

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2024**

**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



---

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.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung.....</b>	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen .....</b>	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teifonds DCP – Equity Income (ehemals „DCP - 4Plus“) .....</b>	<b>5</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teifonds DCP – Hybrid Income .....</b>	<b>7</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teifonds DCP – Global Opportunities Fund (liquidiert) .....</b>	<b>9</b>
<b>Prüfungsvermerk .....</b>	<b>10</b>
<b>DCP.....</b>	<b>13</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht.....</i>	<i>13</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....</i>	<i>14</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....</i>	<i>15</i>
<b>DCP - Equity Income (ehemals „DCP - 4Plus“).....</b>	<b>16</b>
<i>Vermögensübersicht.....</i>	<i>16</i>
<i>Vermögensaufstellung .....</i>	<i>17</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung .....</i>	<i>22</i>
<i>Entwicklung des Teifondsvermögens.....</i>	<i>23</i>
<b>DCP – Hybrid Income.....</b>	<b>25</b>
<i>Vermögensübersicht .....</i>	<i>25</i>
<i>Vermögensaufstellung .....</i>	<i>26</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung .....</i>	<i>32</i>
<i>Entwicklung des Teifondsvermögens.....</i>	<i>33</i>
<b>DCP - Global Opportunities Fund (liquidiert).....</b>	<b>36</b>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung .....</i>	<i>36</i>
<i>Entwicklung des Teifondsvermögens.....</i>	<i>37</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang).....</b>	<b>39</b>
<b>Vermerk des „Réviseur d'entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung .....</b>	<b>47</b>

## Management und Verwaltung

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

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender Martin STÜRNER  
Mitglied des Vorstands  
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

**Mitglieder** Thomas AMEND  
Geschäftsführer  
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE  
Geschäftsführerin  
Svea Kuschel + Kolleginnen  
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK  
Geschäftsführer  
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

## **Vorstand der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender Stefan SCHNEIDER

## Mitglieder Pierre GIRARDET

Armin CI FMFNS

**Abschlussprüfer** PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 LUXEMBURG

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

**Zentralverwaltung /  
Register- und Transferstelle**

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**Portfoliooverwalter**

DCP Client Partner AG  
Dianastrasse 5  
CH-8002 ZÜRICH

**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg

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

**Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH  
Rudi-Schillings-Straße 9  
D-54296 TRIER  
(bis zum 31. Dezember 2024)

Navaxx S.A.  
17, rue de Flaxweiler  
L-6776 GREVENMACHER  
(seit dem 1. Januar 2025)

für den Teilfonds DCP – Hybrid Income

Österreich

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

## **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 (ehemals „DCP – 4Plus“) in CHF

DCP – Hybrid Income in CHF

Mit Wirkung zum 23. Juli 2024 wurde der Teilfonds DCP – Global Opportunities Fund liquidiert.

Mit Wirkung zum 15. Juli 2024 wurde der Teilfonds „DCP – 4Plus“ in „DCP – Equity Income“ umbenannt. Zu diesem Tag wurden außerdem die beiden Anteilklassen „IS CHF acc“ und „IS EUR (hedged) acc“ im Teilfonds DCP – Equity Income (ehemals „DCP – 4Plus“) und die Anteilkasse „R Acc hedged – EUR“ im Teilfonds DCP – Hybrid Income neu aufgelegt.

Mit Wirkung zum 21. Oktober 2024 wurden die Anteilklassen „R Acc CHF“ und „R Acc hedged – USD“ im Teilfonds DCP – Hybrid Income neu aufgelegt.

Darüber hinaus wurde mit Wirkung zum 1. Dezember 2024 die Anteilkasse „P“ des Teilfonds DCP – Equity Income (ehemals „DCP – 4Plus“) in die Anteilkasse „IS CHF acc“ desselben Teilfonds verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis der Fusion lautete:

		Umtauschverhältnis
DCP – Equity Income P (ehemals „DCP – 4Plus P“) ISIN: LU1112680704	in	DCP – Equity Income IS CHF acc ISIN: LU2828000633

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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.

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 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. Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://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 ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter 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](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://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.

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds DCP – Equity Income (ehemals „DCP - 4Plus“)**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

angetrieben durch starke US-Aktienmärkte verlief das Börsenjahr 2024 positiv. Die Märkte waren jedoch auch von erheblichen Divergenzen geprägt. Nach einem historischen Zinserhöhungszyklus weltweit hatten die meisten Marktteilnehmer für das Jahr 2024 mit einer Rezession gerechnet. Diese trat jedoch nie ein. Dafür gibt es mehrere mögliche Gründe. Sowohl Unternehmen als auch Privathaushalte haben die Niedrigzinsphase genutzt, um sich langfristig und günstig zu finanzieren, sodass die Zinssensitivität der Gesamtwirtschaft wahrscheinlich geringer ist als in der Vergangenheit. Der Arbeitsmarkt zeigte sich deutlich robuster als noch zu Jahresbeginn von den meisten Ökonomen erwartet. Der Mangel an qualifizierten Arbeitskräften in vielen Bereichen, das Ausscheiden der Babyboomer aus dem Erwerbsleben und die hohen Lohnforderungen bei Neueinstellungen haben dazu geführt, dass viele Unternehmen trotz der Verlangsamung des Umsatzwachstums deutlich zurückhaltender beim Personalabbau waren. Dieser stabilere Arbeitsmarkt stützte auch den Konsum, der ebenfalls robuster blieb als erwartet. Aber auch die Staaten leisteten einen wichtigen Beitrag zur überraschenden Stabilität der Wirtschaft. Weltweit wurde eine äußerst lockere Fiskalpolitik mit massiven Haushaltsdefiziten betrieben, die eine Rezession kaum möglich machte. So verzeichnete die USA allein für das Jahr 2024 ein neues Defizit von knapp 7% des Bruttoinlandsprodukts. All diese Faktoren haben zu einer stärkeren Wirtschaft, besseren Unternehmensergebnissen und damit zu steigenden Aktienkursen geführt. Während der globale Aktienmarkt, gemessen am MSCI World, eine sehr gute Performance erzielte, wurde die Performance sehr stark von den USA und dort von einigen wenigen Sektoren bzw. Aktien beeinflusst. Nordamerika macht nun über 75% des MSCI World Index aus und der Technologiesektor, einschließlich Meta, Alphabet und Amazon, kommt auf eine Gewichtung von über 33%. Diese Divergenzen haben die relative Performance von breit diversifizierten Portfolios im vergangenen Jahr deutlich belastet, doch bietet diese einseitige Entwicklung auch Chancen für das kommende Jahr, falls sich Europa oder die Schweiz erholen.

**Anlagepolitik und Anlagebericht während der Berichtssaison**

Der Fondsmanager führt den DCP – Equity Income (ehemals „DCP - 4Plus“) mit dem Ziel, Erträge aus Dividenden, Kursgewinnen und Optionsprämien auf Einzelaktien aus den USA und Europa zu erzielen. Dividendenzahlungen und Optionsprämien, die durch Stillhaltergeschäfte vereinnahmt werden, bilden dabei die wichtigsten Säulen im Ertragskonzept des Teilfonds. Als aktiver Aktienfonds sollen diese durch Kursgewinne ergänzt werden. Neben Direktinvestments und Optionsgeschäften auf Einzelaktien können auch Optionen auf gängige Indizes wie bspw. dem S&P500, dem EuroStoxx50 oder dem SMI für regelmäßige Prämieneinnahmen sorgen. Per Ende 2024 wies das Einkommensprofil des Teilfonds eine annualisierte Cashflowrendite von knapp 11% aus, wovon knapp 9% aus Optionsprämien und 2% aus Dividenden resultieren. Diese hohen, stabilen Einkommensströme machen den Teilfonds unabhängiger von Kursbewegungen und sorgen zu einem gewissen Grad als Puffer in fallenden Märkten. Der Teilfonds investiert nur in großkapitalisierte Unternehmen mit geographischem Schwerpunkt in den USA. Sektorspezifisch lagen die grössten Gewichte in den Sektoren Technologie, Communication Services, Konsum und Healthcare.

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr erzielte die Anteilkategorie „IS CHF acc“ des Teilfonds eine Performance von 2,16%, die Performance der Anteilkategorie „IS EUR (hedged) acc“ erzielte eine Performance von +2,99%.

**Ausblick**

Auch für 2025 rechnen wir mit einem soliden Wirtschaftswachstum in den USA, wenngleich eine nach wie vor hohe Inflation und folglich immer noch hohe Zinsen etwas Gegenwind bedeuten. Klare Machtverhältnisse zugunsten der Republikaner im Kongress sollten es Präsident Trump leichter machen, wirtschaftsfördernde Maßnahmen wie tiefere Unternehmenssteuern und weitere Deregulierung auf den Weg zu bringen. Hingegen erhöhen geplante Strafzölle die Risiken eines länger andauernden Handelskonflikts, insbesondere zwischen den USA und China, was sich in dann steigenden Inflationszahlen und schwächerem Wirtschaftswachstum bemerkbar machen würde.

Für die nach wie vor schwache europäische Wirtschaft sehen wir gute Chancen auf eine Stabilisierung auf niedrigem Niveau, insbesondere dann, wenn sich die politische Lage in Deutschland und Frankreich stabilisiert und China nach und nach mit weiteren Konjunkturmassnahmen und einer lockeren Geldpolitik für Unterstützung sorgt. Generell rechnen wir in unserem Basisszenario mit einer sich weiter normalisierenden Inflation, was den eingeleiteten Zinssenkungszzyklus der Notenbanken weiter vorantreiben wird und insgesamt positiv für Risk-Assets wie Aktien sein sollte.

Aufgrund des Regierungswechsels in Amerika und den dort im Vergleich zu Europa noch höheren Inflationszahlen, rechnen wir für 2025 aber mit langsameren Zinssenkungsschritten in den USA als in Europa. Mögliche Handelskonflikte, weiterhin hohe Inflationsraten sowie geopolitische Unsicherheit sollten in 2025 für eine insgesamt deutliche höhere Volatilität an den Aktienmärkten sorgen. Mit unserer umgesetzten Optionsstrategie (v.a. Covered-Call-Strategie) sollten wir in solch einem Marktumfeld profitieren, da wir für das Schreiben von Optionen besser kompensiert werden, indem wir bei höherer Volatilität höhere Optionsprämien einnehmen können.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds DCP – Hybrid Income**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

wichtige wirtschaftliche und politische Entwicklungen prägten das Jahr 2024 und beeinflussten die globalen Finanzmärkte. Ein vielversprechender Jahresauftakt, unterstützt durch positive Wirtschaftsdaten und die Erwartung erster Zinssenkungen, wich im weiteren Verlauf einer zunehmenden Unsicherheit. Geopolitische Spannungen, insbesondere der Palästina-Israel-Konflikt, sowie Unsicherheiten rund um die US-Wahlen sorgten für eine volatile Marktstimmung. Während die US-Wirtschaft weiterhin ein solides Wachstum zeigte, blieb die wirtschaftliche Entwicklung in Europa, insbesondere in Deutschland, hinter den Erwartungen zurück. Die Inflation schwächte sich zwar allmählich ab, blieb aber über den Zielwerten der Zentralbanken und beeinflusste deren geldpolitische Entscheidungen maßgeblich.

Der DCP – Hybrid Income erzielte eine Rendite von 7,99% in der Anteilkasse I Acc - CHF, 10,51% in der Anteilkasse I Acc hedged - EUR, 10,51% in der Anteilkasse I Dis hedged - EUR, 7,80% in der Anteilkasse IS Acc - CHF, 11,38% in der Anteilkasse IS Acc hedged – USD, 10,36% in der Anteilkasse IS Dis hedged – EUR, 0,94% in der Anteilkasse R Acc CHF, 3,49% in der Anteilkasse R Acc hedged – EUR und 1,55% in der Anteilkasse R Acc hedged – USD.

In Europa stieg der breit gefasste Barclays Pan-European Agg Index in lokaler Währung um 4,99%, während der Barclays Pan-European High Yield Index in lokaler Währung sogar um 9,14% zulegte (Quelle: Bloomberg). DAX, S&P 500 und SMI legten in lokaler Währung um 18,85%, 25,00 % bzw. 7,54% zu (Quelle: Bloomberg).

Das Jahr begann mit starken Bewegungen an den Obligationenmärkten, die von divergierenden zinspolitischen Entwicklungen geprägt waren, wovon der DCP Hybrid Income kaum tangiert wurde. Während robuste Konjunkturdaten und eine hartnäckige Inflation die Hoffnung auf baldige Zinssenkungen dämpften, belastete dies insbesondere die Renditen von Staats- und Unternehmensanleihen. Erst im zweiten Quartal mehrten sich die Anzeichen einer nachlassenden Inflation, was zu ersten Zinssenkungen der EZB in Europa führte und zu einer Erholung am Rentenmarkt beitrug. Eine unerwartete Leitzinssenkung der SNB um 25 Basispunkte führte zu einer weiteren Marktreaktion in der Schweiz, wo die Inflation auf den tiefsten Stand seit zweieinhalb Jahren gefallen war. In den USA hielt die FED lange Zeit an ihrem restriktiven Kurs fest, passte aber gegen Jahresende ihre Zinserwartungen schrittweise an, was sich positiv auf die Renditen von Unternehmensanleihen auswirkte.

Geopolitische Spannungen spielten eine wichtige Rolle: Der Palästina-Israel-Konflikt sorgte im April kurzfristig für Volatilität an den Märkten, die sich jedoch rasch wieder beruhigte. In der zweiten Jahreshälfte sorgten die US-Wahlen und das politische Umfeld in Europa für Unsicherheit. Das gescheiterte Attentat auf Donald Trump sowie der Rückzug von Joe Biden aus dem Wahlkampf führten zu vorübergehender Marktvolatilität, blieben aber ohne nachhaltige Auswirkungen.

Die Risikoaufschläge der europäischen Anleiheklassen High Grade, High Yield und Hybrid High Grade verringerten sich leicht. Sie lagen zum Jahresende bei 100, 317 und 180 Basispunkten für die einzelnen Anleiheklassen HG, HY und Hybrid HG. (Quelle: Bloomberg, Ticker: LP05TREU INDEX, LP01TREU INDEX, I31458EU INDEX; Feld: OAS\_SOVEREIGN\_CURVE).

**Anlagepolitik und Anlagebericht während der Berichtssaison**

Unsere Anlagepolitik war auch im Jahr 2024 auf die Minimierung von Zins- und Ausfallrisiken bei gleichzeitiger Erzielung attraktiver Renditen ausgerichtet. Die Duration schwankte im Jahresverlauf leicht um zwei Jahre. Insbesondere der Finanzsektor, profitierte vom Rückgang der Risikoprämien, da sich die Fundamentaldaten, unterstützt durch die solide Wirtschaftsentwicklung, gut entwickelten. Der Rückgang der Risikoaufschläge war daher auch der Haupttreiber für die Performance des DCP – Hybrid Income, der primär auf die Abschöpfung von Risikoauflägen ausgerichtet ist.

Auch im Jahr 2024 haben wir die Nachhaltigkeitskriterien gemäß Artikel 8 der SFDR erfüllt und die Systematik und Portfoliointegration weiter ausgebaut. Die Weighted Average Carbon Intensity konnte auf Portfolioebene von 371 t CO<sub>2</sub> auf 363 t CO<sub>2</sub> reduziert werden (Quelle: Navaxx S.A.). Darüber hinaus konnte die GHG Intensity (GHG-Emissionen pro Mio. EUR Umsatz) von 450 auf 411 gesenkt werden (Quelle: Navaxx S.A.).

### **Ausblick**

Das Jahr 2025 könnte mit einer anhaltend hohen Unsicherheit beginnen, insbesondere hinsichtlich der politischen Entwicklungen in den USA und Europa. Die Erwartung weiterer Zinssenkungen durch die Zentralbanken bleibt bestehen, wobei die FED und die EZB voraussichtlich unterschiedliche Wege gehen werden. Die USA weisen weiterhin ein solides Wachstum auf, was die Zinspolitik beeinflussen könnte. In Europa hingegen bleiben die Konjunkturaussichten schwächer, weshalb hier im kommenden Jahr mit mehreren Zinssenkungen zu rechnen ist. Das Marktumfeld bleibt anspruchsvoll, aber es gibt positive Signale: Die Stabilisierung der Inflation, robuste Unternehmensgewinne und eine anhaltend hohe Nachfrage nach Unternehmensanleihen könnten 2025 zu einem weiteren guten Jahr für Anleger machen. Die zunehmende Divergenz zwischen den Wirtschaftsräumen wird jedoch weiterhin für Marktvolatilität sorgen, so dass eine selektive Auswahl entscheidend bleibt. Wir bleiben daher bei unserer konservativen Ausrichtung mit einer kurzen Duration von 2,2 Jahren, einer soliden Cashflow-Generierung von 3,8% p.a. und qualitativ hochwertigen Emittenten (durchschnittliches A-Rating). Auf Sektorebene setzen wir weiterhin auf solide Versicherer mit nachhaltig hoher Kapitalisierung und attraktiver Rendite sowie auf ausgewählte Large Caps mit geografischem Fokus auf die Schweiz und die umliegenden europäischen Märkte.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds DCP – Global Opportunities Fund (liquidiert)**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

angetrieben durch starke US-Aktienmärkte verlief das Börsenjahr 2024 positiv. Die Märkte waren jedoch auch von erheblichen Divergenzen geprägt. Nach einem historischen Zinserhöhungszyklus weltweit hatten die meisten Marktteilnehmer für das Jahr 2024 mit einer Rezession gerechnet. Diese trat jedoch nie ein. Dafür gibt es mehrere mögliche Gründe. Sowohl Unternehmen als auch Privathaushalte haben die Niedrigzinsphase genutzt, um sich langfristig und günstig zu finanzieren, sodass die Zinssensitivität der Gesamtwirtschaft wahrscheinlich geringer ist als in der Vergangenheit. Der Arbeitsmarkt zeigte sich deutlich robuster als noch zu Jahresbeginn von den meisten Ökonomen erwartet. Der Mangel an qualifizierten Arbeitskräften in vielen Bereichen, das Ausscheiden der Babyboomer aus dem Erwerbsleben und die hohen Lohnforderungen bei Neueinstellungen haben dazu geführt, dass viele Unternehmen trotz der Verlangsamung des Umsatzwachstums deutlich zurückhaltender beim Personalabbau waren. Dieser stabilere Arbeitsmarkt stützte auch den Konsum, der ebenfalls robuster blieb als erwartet. Aber auch die Staaten leisteten einen wichtigen Beitrag zur überraschenden Stabilität der Wirtschaft. Weltweit wurde eine äußerst lockere Fiskalpolitik mit massiven Haushaltsdefiziten betrieben, die eine Rezession kaum möglich machte. So verzeichneten die USA allein für das Jahr 2024 ein neues Defizit von knapp 7% des Bruttoinlandsprodukts. All diese Faktoren haben zu einer stärkeren Wirtschaft, besseren Unternehmensergebnissen und damit zu steigenden Aktienkursen geführt. Während der globale Aktienmarkt, gemessen am MSCI World, eine sehr gute Performance erzielte, wurde die Performance sehr stark von den USA und dort von einigen wenigen Sektoren bzw. Aktien beeinflusst. Nordamerika macht nun über 75% des MSCI World Index aus und der Technologiesektor, einschließlich Meta, Alphabet und Amazon, kommt auf eine Gewichtung von über 33%. Diese Divergenzen haben die relative Performance von breit diversifizierten Portfolios im vergangenen Jahr deutlich belastet, doch bietet diese einseitige Entwicklung auch Chancen für das kommende Jahr, falls sich Europa oder die Schweiz erholen.

**Anlagepolitik und Anlagebericht während der Berichtssaison**

Der Fondsmanager führte den DCP – Global Opportunities Fund (liquidiert) mit dem Ziel, Erträge aus Dividenden, Kursgewinnen und Optionsprämien auf Einzelaktien aus den USA und Europa zu erzielen. Dividendenzahlungen und Optionsprämien, die durch Stillhaltergeschäfte vereinnahmt werden, bildeten dabei die wichtigsten Säulen im Ertragskonzept des Teilfonds. Als aktiver Aktienfonds sollten diese durch Kursgewinne ergänzt werden. Neben Direktinvestments und Optionsgeschäften auf Einzelaktien konnten Optionen und Futures auf gängige Indizes wie bspw. dem S&P500, dem EuroStoxx50 oder dem SMI für taktische Portfolioadjustierungen genutzt werden. Der Teilfonds investierte nur in großkapitalisierte Unternehmen mit geographischem Schwerpunkt in den USA.

Der DCP – Global Opportunities Fund (liquidiert) wurde im Verlauf des Geschäftsjahres 2024 liquidiert, da die Investoren Ihr Kapital für andere Investments benötigten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 23. Juli 2024 (Datum der Liquidation) betrug die Wertentwicklung der verbliebenen Anteilkasse IS Dis - USD 2,41%.

Grevenmacher, im April 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.

## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**DCP**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DCP (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teifonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teifonds zum 31. Dezember 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teifonds zum 31. Dezember 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teifonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teifondsvermögens der Teifonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2025

Carsten Brengel

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024**

	Tageswert in CHF	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>195.865.154,99</b>	<b>100,39</b>
1. Aktien		
Belgien	10.512.694,43	5,39
Bundesrep. Deutschland	203.713,19	0,10
Frankreich	467.324,85	0,24
Großbritannien	965.381,44	0,49
Irland	407.802,67	0,21
Niederlande	217.113,84	0,11
Schweiz	807.879,83	0,41
USA	1.059.558,00	0,54
	6.383.920,61	3,27
2. Anleihen	172.522.687,97	88,43
< 1 Jahr	2.488.663,29	1,28
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.221.745,59	3,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.585.090,45	2,35
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.919.196,38	4,57
>= 10 Jahre	149.307.992,26	76,53
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	178.850,00	0,09
Schweizer Franken	178.850,00	0,09
4. Derivate	-1.345.219,17	-0,69
5. Bankguthaben	11.253.998,09	5,77
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.742.143,67	1,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-769.880,78</b>	<b>-0,39</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>195.095.274,21</b>	<b>100,00</b>

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP**

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024**

**I. Erträge**

1. Dividenden	CHF	229.246,80
2. Zinsen aus Wertpapieren	CHF	7.143.058,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	188.220,73
4. Abzug Quellensteuer	CHF	-256.518,99
5. Bestandsprovisionen	CHF	333,40
6. Sonstige Erträge	CHF	1.577,84
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>	<b>7.305.918,39</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-830.326,96
2. Performancegebühr	CHF	-612.450,19
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-108.601,94
4. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-22.226,75
5. Betreuungsgebühr	CHF	-322.228,22
6. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-123.529,92
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-12.955,31
8. Prüfungskosten	CHF	-52.581,59
9. Taxe d'Abonnement	CHF	-101.494,84
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-1,88
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-166.924,49
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>-2.353.322,09</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

<b>CHF</b>	<b>4.952.596,30</b>
------------	---------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	CHF	15.547.141,73
2. Realisierte Verluste	CHF	-17.816.722,76

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

<b>CHF</b>	<b>-2.269.581,03</b>
------------	----------------------

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>CHF</b>	<b>2.683.015,27</b>
------------	---------------------

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

<b>CHF</b>	<b>11.861.064,95</b>
------------	----------------------

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>CHF</b>	<b>14.544.080,22</b>
------------	----------------------

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP**

**Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens**

		<b>2024</b>
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>CHF 169.220.884,66</b>
1. Ausschüttung		CHF -1.653.574,05
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		CHF 13.191.136,57 *)
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF 46.263.638,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF -28.251.237,89	
c) Mittelabflüsse aus der Liquidation des Teilfonds DCP - Global Opportunities Fund (liquidiert)	CHF -4.821.263,93	
d) Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse P des Teilfonds DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus") in die Anteilklasse IS CHF acc des Teilfonds DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")	CHF 10.175.920,79	
e) Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse P des Teilfonds DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus") in die Anteilklasse IS CHF acc des Teilfonds DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")	CHF -10.175.920,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		CHF -1.327.863,06
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		CHF 14.544.080,22
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens		CHF 1.120.609,87
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>CHF 195.095.274,21</b>

\*) Inklusiver erhaltener Swing Pricing Erträge in Höhe von 13.790,15 CHF.

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

	Tageswert in CHF	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.460.127,20</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien		
Belgien	10.512.694,43	100,79
Bundesrep. Deutschland	203.713,19	1,95
Frankreich	467.324,85	4,48
Großbritannien	965.381,44	9,26
Irland	407.802,67	3,91
Niederlande	217.113,84	2,08
Schweiz	807.879,83	7,75
USA	1.059.558,00	10,16
	6.383.920,61	61,20
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		
Schweizer Franken	178.850,00	1,71
	178.850,00	1,71
3. Derivate	-414.827,63	-3,98
4. Bankguthaben	178.886,34	1,71
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.524,06	0,04
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-29.402,03</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>10.430.725,17</b>	<b>100,00</b>

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	800	800			CHF	10.691.544,43	102,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.600	700	1.100		CHF	344.448,00	3,30
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	2.500	2.500			CHF	221.750,00	2,13
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	180	180			CHF	221.400,00	2,12
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	300	500	200		CHF	161.640,00	1,55
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	1.600	1.600			EUR	232.350,78	2,23
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	600	600			EUR	166.573,35	1,60
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	4.500	1.000	3.500		EUR	203.713,19	1,95
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	600	600			EUR	382.066,02	3,66
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	7.000	7.000			EUR	225.400,38	2,16
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	500	900	400		EUR	193.463,03	1,85
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	800	800			EUR	256.587,14	2,46
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	500	500	400		EUR	298.122,58	2,86
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	7.500	11.500	4.000		EUR	211.910,97	2,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.700	2.200	500		EUR	300.751,50	2,88
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.700	3.700			EUR	185.271,34	1,78
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	500	600	100		USD	201.440,04	1,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.900	1.900			USD	325.861,02	3,12
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.500	2.000	500		USD	219.3900	2,86
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	1.500		3.500		USD	125.340,57	1,20
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.100	1.100	2.600		USD	250.4200	2,39
AstraZeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	STK	3.300	3.300			USD	195.891,70	1,88
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	500	500			USD	205.335,84	1,97
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.300	3.300	2.000		USD	231.8400	2,62
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	500	500			USD	154.998,48	1,49
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	400	400			USD	153.548,88	1,47
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	900	900			USD	179.249,38	1,72
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.200		1.800		USD	157.230,86	1,51
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	800	800	2.000		USD	173.741,81	1,67
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.200	1.200			USD	315.168,41	3,02
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	3.000		1.500		USD	217.113,84	2,08
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.800	1.800			USD	162.231,98	1,56
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	500	700	200		USD	265.236,03	2,54
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	900	900			USD	343.691,10	3,29
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	4.000	4.000	7.000		USD	134.885,28	1,29
Nexetera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	2.300	2.300	6.600		USD	149.387,62	1,43
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	2.300		1.400		USD	157.681,15	1,51
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.000	3.300	1.300		USD	243.334,48	2,33
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.300	3.000	1.700		USD	196.268,59	1,88
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.500		500		USD	206.649,54	1,98
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.400	1.400	3.700		USD	212.647,26	2,04
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.100	1.300	200		USD	153.097,69	1,47
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	2.000	2.000			USD	165.345,00	1,59
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	500		200		USD	235.664,19	2,26
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	800	900	100		USD	366.647,33	3,52
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	5.000		5.000		USD	181.154,70	1,74
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.000	1.000			USD	286.332,24	2,75
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.100	1.100	2.500		USD	110.971,41	1,06
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	700	200	1.500	CHF	255.5000	178.850,00	1,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
						CHF		10.691.544,43	102,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Cie Financiere Richemont SA CALL 150.00 20.06.2025	EUREX	110.320,00	STK	-8		8	CHF	5,8900	-4.712,00	-0,05
Novartis AG CALL 98.00 20.06.2025	EUREX	221.750,00	STK	-25		25	CHF	0,9400	-2.350,00	-0,02
Partners Group Holding AG CALL 1360.00 20.06.2025	EUREX	184.500,00	STK	-15		15	CHF	24,3400	-3.651,00	-0,04
Partners Group Holding AG CALL 1360.00 21.03.2025	EUREX	36.900,00	STK	-3		3	CHF	12,7000	-381,00	0,00
Roche Holding AG GS CALL 290.00 20.06.2025	EUREX	153.300,00	STK	-6		6	CHF	2,2500	-1.350,00	-0,01
Zurich Insurance Group AG CALL 520.00 21.03.2025	EUREX	161.640,00	STK	-30	20	50	CHF	27,6800	-8.304,00	-0,08
Airbus SE CALL 160.00 21.03.2025	EUREX	263.952,34	STK	-16		16	EUR	5,6300	-8.451,58	-0,08
Allianz SE CALL 325.00 20.06.2025	EUREX	189.228,65	STK	-6		6	EUR	3,0800	-1.733,85	-0,02
ASML Holding NV CALL 800.00 20.06.2025	EUREX	434.030,04	STK	-6		6	EUR	26,7600	-15.064,22	-0,14
AXA SA CALL 36.00 20.06.2025	EUREX	256.056,62	STK	-70		70	EUR	0,8700	-5.713,82	-0,06
Ferrari NV CALL 440.00 19.06.2025	EUREX	219.775,53	STK	-5		5	EUR	18,1050	-8.493,33	-0,08
L'Oréal SA CALL 440.00 21.03.2025	EUREX	218.613,77	STK	-6		6	EUR	0,8600	-484,13	0,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 720.00 21.03.2025	EUREX	270.935,70	STK	-4		4	EUR	7,7400	-2.904,76	-0,03
Shell PLC CALL 34.00 21.03.2025	EUREX	224.683,71	STK	-70		70	EUR	0,0700	-459,73	0,00
Siemens AG CALL 200.00 21.03.2025	EUREX	341.656,10	STK	-17		17	EUR	4,0600	-6.475,66	-0,06
Adobe Inc CALL 610.00 21.03.2025	CBOE	245.408,39	STK	-5		5	USD	1,5000	-679,50	-0,01
Alphabet Inc CALL 200.00 21.03.2025 (Cl. A)	CBOE	396.986,75	STK	-19		19	USD	6,7000	-11.533,38	-0,11
Amazon.com Inc CALL 240.00 19.09.2025	CBOE	363.228,48	STK	-15		15	USD	18,0000	-24.462,00	-0,23
American Electric Power Co Inc CALL 95.00 17.01.2025	CBOE	152.698,68	STK	-15	9	24	USD	0,4500	-611,55	-0,01
Apple Inc CALL 245.00 17.04.2025	CBOE	304.041,94	STK	-11		11	USD	16,5000	-16.443,90	-0,16
Berkshire Hathaway Inc CALL 480.00 20.06.2025	CBOE	250.154,53	STK	-5		5	USD	13,5000	-6.115,50	-0,06
Broadcom Inc CALL 200.00 21.03.2025	CBOE	332.662,25	STK	-13	17	30	USD	40,4000	-47.583,12	-0,46
CrowdStrike Holdings Inc CALL 400.00 17.04.2025	CBOE	188.830,02	STK	-5		5	USD	14,7000	-6.659,10	-0,06
Deere & Co CALL 440.00 21.03.2025	CBOE	187.064,02	STK	-4		4	USD	14,4750	-5.245,74	-0,05
International Business Machine CALL 240.00 20.06.2025	CBOE	218.374,17	STK	-9		9	USD	8,3000	-6.767,82	-0,07
Johnson & Johnson CALL 175.00 21.03.2025	CBOE	191.549,67	STK	-12		12	USD	0,0900	-97,85	0,00
JPMorgan Chase & Co CALL 270.00 17.04.2025	CBOE	211.664,46	STK	-8		8	USD	2,7100	-1.964,21	-0,02
McDonald's Corp CALL 310.00 20.06.2025	CBOE	383.960,26	STK	-12		12	USD	7,5700	-8.230,10	-0,08
Medtronic PLC CALL 100.00 16.05.2025	CBOE	264.503,31	STK	-30		30	USD	0,2300	-625,14	-0,01
Merck & Co Inc CALL 120.00 21.03.2025	CBOE	43.920,53	STK	-4		4	USD	0,3000	-108,72	0,00
Merck & Co Inc CALL 130.00 17.01.2025	CBOE	153.721,85	STK	-14		14	USD	0,0100	-12,68	0,00
Meta Platforms Inc CALL 600.00 17.04.2025	CBOE	323.129,14	STK	-5		5	USD	41,4200	-18.763,26	-0,18
Microsoft Corp CALL 470.00 18.07.2025	CBOE	418.708,61	STK	-9		9	USD	13,2750	-10.824,44	-0,10
Newmont Corp CALL 50.00 20.06.2025	CBOE	164.326,71	STK	-40		40	USD	0,7400	-2.681,76	-0,03
NextEra Energy Inc CALL 90.00 17.01.2025	CBOE	158.256,07	STK	-20		20	USD	0,0200	-36,24	0,00
NIKE Inc CALL 100.00 21.03.2025 (Cl. B)	CBOE	192.098,23	STK	-23		23	USD	0,1700	-354,25	0,00
NVIDIA Corp CALL 150.00 17.01.2025	CBOE	296.445,92	STK	-20		20	USD	0,7800	-1.413,36	-0,01
Oracle Corp CALL 200.00 20.06.2025	CBOE	239.108,17	STK	-13		13	USD	4,7600	-5.606,33	-0,05
PepsiCo Inc CALL 175.00 20.06.2025	CBOE	251.754,97	STK	-15		15	USD	1,2100	-1.644,39	-0,02
Procter & Gamble Co/The CALL 180.00 17.04.2025	CBOE	259.061,81	STK	-14		14	USD	1,8250	-2.314,83	-0,02
QUALCOMM Inc CALL 220.00 21.03.2025	CBOE	186.514,35	STK	-11	2	13	USD	0,2200	-219,25	0,00
Starbucks Corp CALL 105.00 17.01.2025	CBOE	201.434,88	STK	-20		20	USD	0,0300	-54,36	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 610.00 17.01.2025	CBOE	287.102,65	STK	-5		5	USD	1,3050	-591,17	-0,01
UnitedHealth Group Inc CALL 590.00 20.06.2025	CBOE	446.675,50	STK	-8		8	USD	15,0000	-10.872,00	-0,10
Verizon Communications Inc CALL 45.00 21.03.2025	CBOE	220.695,36	STK	-50		50	USD	0,1800	-815,40	-0,01
Visa Inc CALL 330.00 20.06.2025	CBOE	348.830,02	STK	-10		10	USD	13,3000	-12.049,80	-0,12
Walt Disney Co/The CALL 120.00 17.04.2025	CBOE	135.193,16	STK	-11		11	USD	3,2000	-3.189,12	-0,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
<b>Aktienindex-Derivate</b>							CHF	-7.172,80	-0,07
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
S&P 500 Index PUT 5650.00 21.03.2025	CBOE	649.186,53	STK	-1	1	USD	79,1700	-7.172,80	-0,07
<b>Devisen-Derivate</b>							CHF	-128.555,48	-1,23
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	53.000,00	CHF	-49.864,10		24.01.2025	-214,12	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	154.654,00	CHF	-143.740,78		24.01.2025	1.137,85	0,01
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	41.580,00	CHF	-38.790,84		24.01.2025	160,97	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	CHF	18.672,32	EUR	-20.000,00		24.01.2025	-63,52	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	CHF	92.004,78	EUR	-100.000,00		23.05.2025	-980,42	-0,01
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	CHF	2.124.385,11	EUR	-2.300.000,00		23.05.2025	-14.274,49	-0,13
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	USD	200.000,00	CHF	-177.357,96		23.05.2025	954,64	0,01
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	CHF	435.546,75	USD	-500.000,00		23.05.2025	-10.234,75	-0,10
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	USD	200.000,00	CHF	-176.011,84		23.05.2025	2.300,76	0,02
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	CHF	3.815.534,80	USD	-4.400.000,00		23.05.2025	-107.342,40	-1,03
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							CHF	178.886,34	1,72
<b>Kassenbestände</b>							CHF	178.886,34	1,72
Verwahrstelle									
		CHF	70.586,01					70.586,01	0,68
		EUR	89.337,27					83.818,91	0,80
		USD	27.021,43					24.481,42	0,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							CHF	4.524,06	0,04
Dividendenansprüche		CHF	4.524,06					4.524,06	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							CHF	-29.402,03	-0,28
Verwaltungsvergütung		CHF	-5.729,41					-5.729,41	-0,06
Performancegebühr		CHF	-315,95					-315,95	0,00
Betreuungsgebühr		CHF	-2.501,99					-2.501,99	-0,03
Zentralverwaltungsvergütung		CHF	-1.363,83					-1.363,83	-0,01
Verwahrstellenvergütung		CHF	-1.294,75					-1.294,75	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung		CHF	-234,54					-234,54	0,00
Taxe d'Abonnement		CHF	-1.304,00					-1.304,00	-0,01
Prüfungskosten		CHF	-16.657,56					-16.657,56	-0,16
<b>Teilfondsvermögen</b>							CHF	10.430.725,17	100,00 <sup>1)</sup>

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
<b>DCP - Equity Income IS CHF acc</b>									
Anzahl Anteile							STK	99.994,741	
Anteilwert							CHF	102,16	
<b>DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.225,000	
Anteilwert							EUR	102,99	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

2) Maximales Marktexposure der Derivate unter Annahme eines Delta von 1.

Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Euro  
US-Dollar

(EUR)  
(USD)

per 31.12.2024

1,0658367 : 1 Schweizer Franken (CHF)  
1,1037528 : 1 Schweizer Franken (CHF)

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

EUREX  
CBOE

Eurex Deutschland  
Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC

Over-the-Counter

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024**

**I. Erträge**

1. Dividenden	CHF	199.200,43
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	24.057,90
3. Abzug Quellensteuer	CHF	-49.251,91
4. Sonstige Erträge	CHF	1.376,20
	<b>CHF</b>	<b>175.382,62</b>

**Summe der Erträge**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-89.439,04
2. Performancegebühr	CHF	-743,47
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-11.220,41
4. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-4.188,18
5. Betreuungsgebühr	CHF	-36.180,55
6. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-37.066,30
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlistellengebühr	CHF	-7.039,83
8. Prüfungskosten	CHF	-17.502,52
9. Taxe d'Abonnement	CHF	-8.113,05
10. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-1,88
11. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-54.953,14
	<b>CHF</b>	<b>-266.448,37</b>

**Summe der Aufwendungen**

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

<b>CHF</b>	<b>-91.065,75</b>
------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	CHF	2.930.972,35
2. Realisierte Verluste	CHF	-4.185.208,09
	<b>CHF</b>	<b>-1.254.235,74</b>

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>CHF</b>	<b>-1.345.301,49</b>
------------	----------------------

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

<b>CHF</b>	<b>2.018.636,12</b>
------------	---------------------

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

<b>CHF</b>	<b>673.334,63</b>
------------	-------------------

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

**Entwicklung des Teifondsvermögens**

	<b>2024</b>	
<b>I. Wert des Teifondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>20.510.432,59</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	CHF	-9.544.555,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinengeschäften	CHF	1.188.907,91
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinengeschäften	CHF	-10.733.463,25
c) Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilkategorie P in die Anteilkategorie IS CHF acc	CHF	10.175.920,79
d) Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilkategorie P in die Anteilkategorie IS CHF acc	CHF	-10.175.920,79
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-1.208.486,71
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	673.334,63
<b>II. Wert des Teifondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>10.430.725,17</b>

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

**DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc**

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2024 *)	Stück 2.225,000	EUR 102,99

\*) Auflagedatum 18.07.2024

**DCP - Equity Income IS CHF acc**

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2024 *)	Stück 99.994,741	CHF 102,16

\*) Auflagedatum 18.07.2024

**DCP - Equity Income P (ehemals "DCP - 4Plus P")**

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2022	Stück 206.369,154	CHF 124,54
31.12.2023	Stück 166.862,306	CHF 122,92
29.11.2024 (Datum der Anteilscheinklassenfusion)	Stück 83.422,001	CHF 121,98

**DCP - Equity Income (ehemals "DCP - 4Plus")**

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2022	CHF 25.700.655,81
31.12.2023	CHF 20.510.432,59
31.12.2024	CHF 10.430.725,17

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024

	Tageswert in CHF	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>185.405.027,79</b>	<b>100,40</b>
1. Anleihen		
< 1 Jahr	172.522.687,97	93,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.488.663,29	1,35
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.221.745,59	3,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4.585.090,45	2,48
>= 10 Jahre	8.919.196,38	4,83
	149.307.992,26	80,85
2. Derivate	-930.391,54	-0,50
3. Bankguthaben	11.075.111,75	6,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.737.619,61	1,48
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-740.478,75</b>	<b>-0,40</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>184.664.549,04</b>	<b>100,00</b>

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,2000 % Baloise Leben AG SF-Var. Anl. 2017(28/48)	CH0379611004	CHF	1.800			%	102,9660	1.853.388,00	1,00
1,7500 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2020(28/Und.)	CH0579132959	CHF	3.600	3.100		%	101,3370	3.648.132,00	1,98
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171	CHF	4.750	750		%	103,4790	4.915.252,50	2,66
2,5000 % HOCN AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986	CHF	3.215			%	6,4310	206.756,65	0,11
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653	CHF	2.900			%	105,9010	3.071.129,00	1,66
2,6250 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CH0406990801	CHF	1.205			%	105,0670	1.266.057,35	0,69
1,7500 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2021(26/Und.)	CH0598928759	CHF	500	500		%	101,1740	505.870,00	0,27
2,1250 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2021(31/41)	CH1101561491	CHF	2.000	2.000		%	104,1080	2.082.160,00	1,13
1,5000 % Zürich Versicherungs-Gesell. AG SF-FLR Med.-Term Nts 22(32/52)	CH1151526204	CHF	2.200			%	101,0280	2.222.616,00	1,20
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587	EUR	3.650			%	100,0720	3.427.005,17	1,86
3,5000 % AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	BE6277215545	EUR	2.000			%	100,3340	1.882.727,38	1,02
3,2500 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	BE0002644251	EUR	300			%	98,9010	278.375,66	0,15
4,4070 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074	EUR	4.250	1.250		%	95,8100	3.820.402,19	2,07
4,2520 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2032/2052)	DE000A30VJZ6	EUR	800			%	102,8720	772.140,77	0,42
2,8750 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610	EUR	1.000	1.000		%	80,3980	754.318,16	0,41
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534	EUR	400			%	100,8320	378.414,43	0,20
2,4190 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454	EUR	1.100	800	700	%	94,2080	972.276,49	0,53
3,5500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974	EUR	1.200			%	93,5660	1.053.437,14	0,57
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364	EUR	500	500		%	96,0610	450.636,56	0,24
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782	EUR	3.635	2.885		%	95,5200	3.257.677,17	1,76
4,2390 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075	EUR	1.350	350		%	97,6230	1.236.503,17	0,67
2,5000 % Bank of Scotland PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2005(35)	XS0211568331	EUR	1.479			%	89,2050	1.237.846,20	0,67
4,1910 % Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199	EUR	1.700	1.700		%	97,7960	1.559.837,40	0,84
3,1050 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(40)	XS0122679243	EUR	3.000	2.000		%	70,9760	1.997.754,37	1,08
1,8750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2230264603	EUR	800			%	98,4720	739.115,08	0,40
2,5670 % BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	FR0000572646	EUR	600	600		%	93,4180	525.885,42	0,28
1,7500 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	XS2342592297	EUR	1.100	1.100		%	94,1680	971.863,67	0,53
6,0000 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2582360330	EUR	3.100	1.700		%	99,8500	2.904.150,23	1,57
2,8800 % Bqe Féderative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 2005(15/Und.)	XS0212581564	EUR	1.100	1.100		%	99,6140	1.028.069,28	0,56
2,5030 % Bqe Féderative du Cr. Mutuel EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835	EUR	500			%	99,5330	466.924,23	0,25
2,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Bonds 2005(11/Und.)	FR0010167296	EUR	700			%	95,4500	626.878,37	0,34
3,2000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328	EUR	3.650	250	1.000	%	95,3690	3.265.949,08	1,77
3,0540 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010203026	EUR	400	400		%	94,5000	354.650,94	0,19
3,5929 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247	EUR	4.900	2.455		%	96,3680	4.430.352,08	2,40
2,9770 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826	EUR	1.500	400		%	95,3810	1.342.339,73	0,73
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78	EUR	900			%	95,3130	804.829,64	0,44
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2028/2048)	DE000A3MQQV5	EUR	300			%	95,2680	268.149,89	0,15
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137	EUR	1.700			%	91,0660	1.452.494,50	0,79
4,6000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v.17(27)	DE000A2DASM5	EUR	1.400			%	91,7550	1.205.222,11	0,65
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516	EUR	400			%	102,6160	385.109,64	0,21
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451	EUR	1.000			%	99,5950	934.430,17	0,51
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	EUR	100			%	94,9410	89.076,49	0,05
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	XS2381272207	EUR	500	500		%	91,9250	431.233,96	0,23
5,5000 % Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082	EUR	1.000			%	105,8370	992.994,49	0,54
5,0000 % Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763	EUR	800			%	105,1290	789.081,45	0,43
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	EUR	300			%	99,4140	279.819,59	0,15
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	EUR	500			%	97,2000	455.979,78	0,25
2,8500 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	XS0210781828	EUR	3.573			%	76,0160	2.548.281,17	1,38
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290	EUR	2.500			%	100,8810	2.366.239,52	1,28
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337	EUR	2.600			%	102,7850	2.507.335,23	1,36
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	700			%	102,7680	674.940,14	0,37
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1	EUR	900	300		%	106,5640	899.833,88	0,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314	EUR	3.400	500		%	101,7240	3.244.977,29	1,76
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	1.450			%	100,1590	1.362.596,59	0,74
3,5100 % Rothschild&Co. Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118	EUR	3.300		2.200	%	77,3850	2.395.962,64	1,30
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520	EUR	1.000			%	98,7000	926.033,01	0,50
2,5500 % Sydbank AS EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0205055675	EUR	2.200	2.200		%	82,6440	1.705.859,76	0,92
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR	1.800			%	100,6050	1.699.031,32	0,92
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747	EUR	1.300			%	96,7900	1.180.546,66	0,64
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869	EUR	900			%	99,9400	843.900,36	0,46
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520	EUR	100			%	94,0700	88.259,30	0,05
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960876	EUR	500	500		%	86,6750	406.605,43	0,22
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971	EUR	2.250			%	90,6540	1.913.721,80	1,04
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5	EUR	2.400	400		%	98,1460	2.210.004,52	1,20
2,5000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	FR00140007L3	EUR	1.300	1.300		%	93,6140	1.141.809,02	0,62
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010	EUR	4.300			%	94,5850	3.815.926,84	2,07
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753	EUR	1.000			%	97,5040	914.811,78	0,50
1,5060 % AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL00000120004	NLG	2.000	3.500	2.500	%	87,9060	748.519,96	0,41
1,4250 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL00000121416	NLG	10.000			%	77,3390	3.292.709,57	1,78
0,4960 % AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL00000120889	NLG	3.800	3.800	4.800	%	71,9040	1.163.299,44	0,63
4,2500 % Abrdn PLC DL-Med.-Term Nts 17(28/28)	XS1698906259	USD	2.500	2.500		%	95,0470	2.152.814,55	1,17
3,9998 % AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL00000116168	USD	4.200	2.200		%	76,5770	2.913.908,00	1,58
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	5.600	1.800		%	70,0840	3.555.781,82	1,93
5,5240 % Argentum Netherlands B.V. DL-FLR LPN 17(22/Und.)Swiss Re	XS1640851983	USD	600	600		%	99,3660	540.153,58	0,29
5,1250 % AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	XS1550938978	USD	500	500		%	99,6990	451.636,47	0,24
4,5300 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764	USD	700			%	94,8870	601.773,35	0,33
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329	USD	1.925			%	99,7760	1.740.143,33	0,94
0,0000 % Lloyds Bank PLC DL-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0767581407	USD	800			%	66,6860	483.340,13	0,26
6,5000 % M&G PLC DL-FLR Med.-T. Nts 2018(28/48)	XS1888930150	USD	1.107	1.107	300	%	101,1330	1.014.305,33	0,55
3,7150 % NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	XS0215294512	USD	1.600	600		%	88,2650	1.279.489,44	0,69
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS17100429480	USD	4.700	500		%	89,8530	3.826.120,45	2,07
4,9879 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268	USD	2.400	400		%	81,8410	1.779.550,70	0,96
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823	USD	3.000	3.000		%	88,9100	2.416.573,80	1,31
7,0140 % Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S	US853254AC43	USD	500	500		%	105,7080	478.857,24	0,26
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>CHF</b>	<b>43.641.720,97</b>	<b>23,63</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423	EUR	2.200	400		%	97,6670	2.015.950,41	1,09
5,0000 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2799493825	EUR	2.400	2.400		%	88,5500	1.993.926,40	1,08
7,1250 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	XS2799494120	EUR	2.384	2.384		%	98,1580	2.195.539,56	1,19
4,0320 % BNP Paribas Cardif S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845	EUR	1.300			%	100,2010	1.222.150,59	0,66
4,8650 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800	EUR	7.000	1.250		%	95,6590	6.282.510,05	3,40
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009	EUR	2.150	650		%	99,9690	2.016.569,17	1,09
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019	EUR	500			%	99,3760	466.187,72	0,25
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651	EUR	2.200	2.200		%	92,6470	1.912.332,29	1,04
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147	EUR	1.800	1.300		%	93,8620	1.585.154,60	0,86
3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875	EUR	400			%	99,9420	375.074,33	0,20
5,2500 % Lifetri Groep B.V. EO-FLR Notes 2021(26/32)	XS2409168783	EUR	800	800		%	98,4200	738.724,77	0,40
8,3750 % Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354	EUR	1.300	1.300		%	124,4130	1.517.464,12	0,82
0,0000 % NatWest Markets PLC EO-FLR Notes 2005(35)	NL00000116796	EUR	215	215		%	92,9750	187.548,66	0,10
6,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)	XS2602037629	EUR	2.300	2.300		%	105,1430	2.268.911,29	1,23
1,3750 % Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2021(21/27) Reg.S	XS2392996109	EUR	2.000	2.000		%	93,8390	1.760.851,30	0,95
9,5000 % ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	DE000A383C84	EUR	700	700		%	105,9910	696.107,55	0,38
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982	EUR	3.200	500		%	100,4180	3.014.885,76	1,63
5,0000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	FR001400SZ86	EUR	200	200		%	101,7480	190.926,05	0,10
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2181959110	EUR	1.600	1.600		%	93,0460	1.396.776,78	0,76
1,6000 % Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR-MTN 2020(32-52)	XS2237384354	EUR	700	700		%	84,9190	557.714,87	0,30
4,0000 % Utmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	XS2384717703	GBP	500			%	83,2420	472.273,49	0,26

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## DCP Investmentfonds (F.C.P.)

## DCP - Hybrid Income

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
	Markt				im Berichtszeitraum				
7,8750 % Roundtown Finance S.a.r.l. DL-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2812484728	USD	500	500		%	91,7850	415.786,05	0,23
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19	USD	1.500			%	107,8550	1.465.749,45	0,79
0,0000 % Barclays Bank PLC DL-FLR Med.-T. Nts 2018(28/38)	XS1714473052	USD	1.350	1.350		%	84,7500	1.036.577,25	0,56
6,4700 % HSBC Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	US40428NAC39	USD	3.170	1.470		%	97,6030	2.803.177,68	1,52
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679	USD	3.200			%	96,0870	2.785.754,30	1,51
3,2500 % Pershing Square Holdings Ltd. DL-Bonds 2021(21/31)	XS2392997172	USD	1.000	1.000		%	82,8170	750.322,02	0,41
6,3608 % Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USG84228AT58	USD	1.800	1.800		%	93,0080	1.516.774,46	0,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>CHF</b>	<b>172.522.687,97</b>	<b>93,42</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>CHF</b>	<b>-930.391,54</b>	<b>-0,50</b>
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>CHF</b>	<b>-930.391,54</b>	<b>-0,50</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag			
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	577.000,00	CHF	-540.736,13	20.01.2025	-56,55	-0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	47.088.590,00	CHF	-44.034.857,27	10.01.2025	120.443,19	0,07	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	50.000,00	CHF	-46.829,55	24.01.2025	10,05	0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	703.000,00	CHF	-650.161,11	15.01.2025	8.817,03	0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	11.064.965,65	CHF	-10.317.117,82	15.01.2025	54.959,68	0,03	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	510.000,00	CHF	-473.383,02	20.01.2025	4.514,01	0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	102.816,00	CHF	-95.500,30	24.01.2025	816,91	0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	122.690,00	CHF	-113.866,01	24.01.2025	1.069,00	0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	CHF	1.377.093,60	EUR	-1.500.000,00	23.05.2025	-17.684,40	-0,01	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	CHF	109.975.040,00	EUR	-119.000.000,00	23.05.2025	-677.348,00	-0,37	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	13.372.700,00	CHF	-12.452.537,89	20.01.2025	78.390,76	0,04	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	600.000,00	CHF	-559.141,98	15.01.2025	3.286,02	0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	480.000,00	CHF	-447.853,44	20.01.2025	1.932,00	0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	479.867,90	CHF	-449.340,62	20.01.2025	321,04	0,00	
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC	EUR	10.219,00	CHF	-9.505,51	24.01.2025	67,57	0,00	
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	CHF	27.749.344,00	USD	-32.000.000,00	23.05.2025	-780.672,00	-0,42	
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	USD	1.800.000,00	CHF	-1.542.615,66	22.01.2025	84.447,54	0,05	
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	CHF	1.307.504,40	USD	-1.500.000,00	23.05.2025	-29.804,10	-0,02	
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	CHF	439.073,60	USD	-500.000,00	23.05.2025	-6.707,90	-0,00	
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	USD	4.072.513,73	CHF	-3.464.979,80	10.01.2025	221.337,45	0,12	
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC	USD	339.191,00	CHF	-305.097,73	22.01.2025	1.505,16	0,00	
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>CHF</b>	<b>11.075.111,75</b>	<b>6,00</b>
<b>Kassenbestände</b> Verwahrstelle							<b>CHF</b>	<b>11.075.111,75</b>	<b>6,00</b>
			CHF	7.733.627,24				7.733.627,24	4,19
			EUR	2.419.066,80				2.269.641,04	1,23
			GBP	75.180,31				85.307,10	0,05
			USD	1.088.892,24				986.536,37	0,53

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>CHF</b>	<b>2.737.619,61</b>	<b>1,48</b>
Zinsansprüche			CHF	2.737.619,61				2.737.619,61	1,48
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>CHF</b>	<b>-740.478,75</b>	<b>-0,40</b>
Verwaltungsvergütung			CHF	-66.167,24				-66.167,24	-0,04
Performancegebühr			CHF	594.042,95				594.042,95	0,32
Betreuungsgebühr			CHF	-23.379,64				-23.379,64	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			CHF	-5.154,19				-5.154,19	-0,00
Verwahrstellenvergütung			CHF	-11.756,66				-11.756,66	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			CHF	-234,56				-234,56	-0,00
Taxe d'Abonnement			CHF	-23.085,95				-23.085,95	-0,01
Prüfungskosten			CHF	-16.657,56				-16.657,56	-0,01
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>CHF</b>	<b>184.664.549,04</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF</b>									
Anzahl Anteile							STK	837.833,239	
Anteilwert							CHF	105,36	
<b>DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR</b>									
Anzahl Anteile							STK	485.960,340	
Anteilwert							EUR	98,27	
<b>DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD</b>									
Anzahl Anteile							STK	35.265,300	
Anteilwert							USD	117,45	
<b>DCP - Hybrid Income I Acc - CHF</b>									
Anzahl Anteile							STK	188.105,588	
Anteilwert							CHF	100,84	
<b>DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR</b>									
Anzahl Anteile							STK	161.090,108	
Anteilwert							EUR	97,87	
<b>DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR</b>									
Anzahl Anteile							STK	108.523,322	
Anteilwert							EUR	116,38	
<b>DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR</b>									
Anzahl Anteile							STK	2.770,000	
Anteilwert							EUR	103,49	
<b>DCP - Hybrid Income R Acc CHF</b>									
Anzahl Anteile							STK	100,000	
Anteilwert							CHF	100,94	

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
---------------------	---------------	---------------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	----------------------------------

**DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD**

Anzahl Anteile							STK	21.100,000	
Anteilwert							USD	101,55	

**Fußnoten:**

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.  
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Euro	(EUR)
Britische Pfund	(GBP)
Niederländische Gulden	(NLG)
US-Dollar	(USD)

per 31.12.2024

1,0658367 : 1 Schweizer Franken (CHF)
0,8812902 : 1 Schweizer Franken (CHF)
2,3487951 : 1 Schweizer Franken (CHF)
1,1037528 : 1 Schweizer Franken (CHF)

**Marktschlüssel**

OTC

Over-the-Counter

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Wertpapieren	CHF	7.143.058,61
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	144.976,69
3. Abzug Quellensteuer	CHF	-199.452,30
4. Sonstige Erträge	CHF	201,64
	<b>CHF</b>	<b>7.088.784,64</b>

**Summe der Erträge**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-720.248,60
2. Performancegebühr	CHF	-611.706,72
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-92.060,86
4. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-16.381,02
5. Betreuungsgebühr	CHF	-279.476,37
6. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-74.149,90
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlistellengebühr	CHF	-5.230,17
8. Prüfungskosten	CHF	-17.912,13
9. Taxe d'Abonnement	CHF	-92.380,99
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-85.824,33
	<b>CHF</b>	<b>-1.995.371,09</b>

**Summe der Aufwendungen**

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	CHF	12.064.888,37
2. Realisierte Verluste	CHF	-13.391.252,16
	<b>CHF</b>	<b>-1.326.363,79</b>

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

**Entwicklung des Teifondsvermögens**

		<b>2024</b>
<b>I. Wert des Teifondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Ausschüttung	CHF	144.337.963,41
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	CHF	-1.653.574,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	27.556.955,84 *)
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	-17.517.774,64
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-119.376,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	13.757.395,91
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Teifondsvermögens	CHF	785.184,28
<b>II. Wert des Teifondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>CHF 184.664.549,04</b>

\*) Inklusiver erhaltener Swing Pricing Erträge in Höhe von 13.790,15 CHF.

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Hybrid Income**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

**DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022	Stück	752.637,560	CHF	92,11
31.12.2023	Stück	764.001,227	CHF	97,74
31.12.2024	Stück	837.833,239	CHF	105,36

**DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022	Stück	541.529,912	EUR	87,01
31.12.2023	Stück	514.865,340	EUR	91,74
31.12.2024	Stück	485.960,340	EUR	98,27

**DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022	Stück	34.792,442	USD	95,42
31.12.2023	Stück	38.063,300	USD	105,45
31.12.2024	Stück	35.265,300	USD	117,45

**DCP - Hybrid Income I Acc - CHF**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022	Stück	93.895,895	CHF	88,17
31.12.2023	Stück	95.094,475	CHF	93,38
31.12.2024	Stück	188.105,588	CHF	100,84

**DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022	Stück	81.714,155	EUR	86,26
31.12.2023	Stück	101.032,291	EUR	90,83
31.12.2024	Stück	161.090,108	EUR	97,87

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

## DCP - Hybrid Income

### DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2022 *)	Stück	44.105.000	EUR 97,70
31.12.2023	Stück	50.715.000	EUR 105,31
31.12.2024	Stück	108.523.322	EUR 116,38

\*) Auflagedatum 31.08.2022

### DCP - Hybrid Income R Acc CHF

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2024 *)	Stück	100.000	CHF 100,94

\*) Auflagedatum 22.10.2024

### DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2024 *)	Stück	2.770.000	EUR 103,49

\*) Auflagedatum 18.07.2024

### DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.12.2024 *)	Stück	21.100.000	USD 101,55

\*) Auflagedatum 22.10.2024

### DCP - Hybrid Income

Geschäftsjahr		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2022	CHF	138.400.428,61
31.12.2023	CHF	144.337.963,41
31.12.2024	CHF	184.664.549,04

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Global Opportunities Fund (liquidiert)**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 23. Juli 2024 (Datum der Liquidation)**

**I. Erträge**

1. Dividenden	USD	33.163,77
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	USD	21.176,76
3. Abzug Quellensteuer	USD	-8.625,58
4. Bestandsprovisionen	USD	367,99
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>46.082,94</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	USD	-22.780,71
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-5.872,70
3. Register- und Transferstellenvergütung	USD	-1.829,52
4. Betreuungsgebühr	USD	-7.253,09
5. Zentralverwaltungsgebühr	USD	-13.591,30
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	USD	-756,41
7. Prüfungskosten	USD	-18.948,06
8. Taxe d'Abonnement	USD	-1.104,64
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	USD	-28.859,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-100.996,28</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

**USD** **-54.913,34**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	USD	608.477,96
2. Realisierte Verluste	USD	-265.190,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>343.287,54</b>

**V. Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode**

**USD** **288.374,20**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode**

**USD** **-163.264,15**

**VII. Ergebnis der Berichtsperiode**

**USD** **125.110,05**

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Global Opportunities Fund (liquidiert)**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

	<b>2024</b>	
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>USD</b>	<b>5.196.373,54</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	USD	-5.321.483,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinengeschäften	USD	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinengeschäften	USD	0,00
c) Mittelabflüsse aus der Liquidation des Teilfonds DCP - Global Opportunities Fund (liquidiert)	<u>USD</u>	<u>-5.321.483,59</u>
2. Ergebnis der Berichtsperiode	USD	125.110,05
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>

**DCP**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

**DCP - Global Opportunities Fund (liquidiert)**

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

<b>Geschäftsjahr / Berichtszeitraum</b>	<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes</b>	<b>Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes</b>	<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes</b>
31.12.2022 *)	Stück	25.100,000	USD 2.497.888,24
31.12.2023	Stück	50.000,000	USD 5.196.373,54
23.07.2024 (Datum der Liquidation)	Stück	50.000,000	USD 5.321.483,59
31.12.2024	Stück	0,000	USD 0,00

\*) Auflagedatum 25.11.2022

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Dezember 2024

**Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) 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 sonstigen 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 für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierter Nettoverguss/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus Wertpapierverkäufen realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Swing Pricing

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

Die Anpassung verfolgt den Zweck, die erwarteten Preise, zu denen für den Teilfonds 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 Marktfeld 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 Teilfonds anwendbaren Swing Faktoren und Schwellenwerte, wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Im Berichtszeitraum kamen Swing Pricing-Verfahren in Form von Partial Swing Pricing-Methoden im Teilfonds DCP – Hybrid Income zum Einsatz.

**e) Transaktionskosten**

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 belaufen sich diese Kosten auf:

DCP – Equity Income (ehemals „DCP – 4Plus“)	CHF	41.860,98
DCP – Hybrid Income	CHF	13.387,72

Für den liquidierten Teilfonds DCP – Global Opportunities Fund (liquidiert) betrugen diese Kosten im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 23. Juli 2024 (Datum der Liquidation) 6.869,57 USD.

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

**f) Umrechnung von Fremdwährungen**

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelpunkt in diese Teilfondswährung umgerechnet.

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

**g) Zusammengefasster Abschluss**

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Schweizer Franken und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

**h) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand**

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

**i) Dividendenerträge**

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) 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.

m) Bewertung der Terminkontrakte

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

n) 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.

o) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds können innerhalb der ersten fünf Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben werden. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten. Auch diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

p) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. Dezember 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2024 beziehen, erstellt.

## **Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen**

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

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten, Lizenzgebühren sowie Abschreibungen auf Gründungskosten.

### **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 Tealfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Tealfonds oder eine Anteilkategorie für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Tealfonds bzw. dieser Anteilkategorie mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten 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 – Ertragsverwendung**

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklassen „IS Dis hedged – EUR“ und „I Dis hedged – EUR“ des Tealfonds DCP – Hybrid Income grundsätzlich ausgeschüttet.

Für die Anteilklassen Anteilklassen „IS CHF acc“ und „IS EUR (hedged) acc“ des Tealfonds DCP – Equity Income (ehemals „DCP – 4Plus“) sowie für die Anteilklassen „IS Acc – CHF“, „IS Acc hedged – USD“, „I Acc – CHF“, „I Acc hedged – EUR“, „R Acc hedged – EUR“, „R Acc CHF“ und „R Acc hedged – USD“ des Tealfonds DCP – Hybrid Income ist dagegen eine Thesaurierung vorgesehen.

Für die fusionierte Anteilkategorie „P“ des Tealfonds DCP – Equity Income (ehemals „DCP – 4Plus“) und für die Anteilkategorie „IS Dis – USD“ des liquidierten Tealfonds DCP – Global Opportunities Fund (liquidiert) war ebenfalls grundsätzlich eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva, jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Sofern eine Ausschüttung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden. Sofern eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Ausschüttung der Erträge vorgenommen werden.

### **Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren**

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

### **Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds**

Sofern der Tealfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen der Tealfonds in keine von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

### **Erläuterung 7 – Performance Fee**

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
DCP – Equity Income IS EUR (hedged) acc	336,75 EUR	0,31%
DCP – Equity Income IS CHF acc	0,00 CHF	0,00%
DCP – Hybrid Income IS Acc - CHF	336.721,88 CHF	0,42%
DCP – Hybrid Income IS Dis hedged - EUR	240.987,24 EUR	0,51%
DCP – Hybrid Income IS Acc hedged - USD	34.458,73 USD	0,88%

Für die fusionierte Anteilkasse „P“ des Teifonds DCP – Equity Income (ehemals „DCP – 4Plus“) ist im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. November 2024 (Datum der Fusion) keine Performance Fee angefallen.

Für den liquidierten Teifonds DCP – Global Opportunities Fund (liquidiert) ist im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 23. Juli 2024 (Datum der Liquidation) ebenfalls keine Performance Fee angefallen.

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilkasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

### **Erläuterung 8 – 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 9 – Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor**

Betreffend den Teifonds DCP – Hybrid Income

Bei dem Teifonds handelt es sich um ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Er qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ dieses Jahresabschlusses enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

### **Erläuterung 10 – Risikomanagement (ungeprüft)**

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

### **Erläuterung 11 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO2-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 (Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 5.422
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 5.902

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 62 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 (Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.928
davon Führungskräfte:	TEUR 1.928

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2024 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die DCP Client Partner AG ausgelagert.

#### *Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR 1.750
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR 1.645
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR 105
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	22

#### *Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager*

Gemäß Auskunft der DCP Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2023.

**Erläuterung 12 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)**

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode 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 13 - Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)**

Betreffend die Teifonds DCP – Equity Income (ehemals „DCP - 4Plus“) und DCP - Global Opportunities Fund (liquidiert):

*Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*

Die Teifonds berücksichtigen Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

*Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)*

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Betreffend den Teifonds DCP – Hybrid Income:

*Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor*

Bei dem Teifonds handelt es sich um ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Er qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen im Teifonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der EU-Taxonomie erfüllen. Die Verfügbarkeit und Qualität der relevanten Daten werden regelmäßig überprüft, mit dem Ziel, den Anteil an nachhaltigen Investitionen zu erhöhen und die Transparenz zu steigern. Investitionen in nachhaltige Übergangslösungen oder Investitionen, die zur Umsetzung sozial ausgerichteter UN-Ziele für eine nachhaltige Entwicklung (SDGs) beitragen, werden bevorzugt. Die Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten wird mit Daten eines namhaften Anbieters ausgewertet.

*Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **Erläuterung 14 – Weitere Informationen**

##### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten 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.

#### **Erläuterung 15 – Ereignisse nach dem Stichtag**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 übernimmt die Navaxx S.A. mit Sitz in L-6776 Grevenmacher die Funktion der Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland. Der Vertrag mit der Fondsinform GmbH mit Sitz in D-54296 Trier, der bisherigen Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland, wurde mit Ablauf des 31. Dezember 2024 aufgelöst.

**Vermerk des „Réviseur d'entreprises agréé“  
über eine Prüfung  
zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend  
die periodische SFDR-Berichterstattung**



**Vermerk des „Réviseur d'entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung**

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von  
**DCP**

---

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) des Teilfonds von DCP (der „Fonds“), wie er im Anhang 1 aufgeführt ist, für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

---

**Kriterien**

Die von DCP zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

---

**Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

---

**Inhärente Grenzen**

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

**Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement**

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

---

#### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“**

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

---

#### **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;



- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzelle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

---

#### **Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit**

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 25. April 2025

Kenny Panjanaden  
Réviseur d'entreprises agréé

**Anhang 1**  
**Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>SFDR-Klassifizierung</b>
DCP - Hybrid Income	Artikel 8

## Anhang 2

### Kriterien

#### Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“);
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
  - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
  - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

#### Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „*Methode für ökologische/soziale Merkmale*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „*Formeln für ökologische und soziale Merkmale*“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

**Anhang 2**  
**Kriterien**

**Wenn mindestens ein Teifonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätig und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

**Wenn mindestens ein Teifonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig**

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teifonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätig und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teifonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet**

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

**Wenn mindestens ein Teifonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat**

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

**Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:**

DCP - Hybrid Income

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

5299004I95794O8SZG29

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt, werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren

weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

#### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit dem Finanzprodukt werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch eine Strategie aus aktiven und passiven Elementen, die in den vorvertraglichen Informationen sowie unter <https://www.axxion.lu/de/esg> näher beschrieben werden. Am Stichtag 31.12.2024 wiesen 88,61% seiner Vermögenswerte unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische und/oder soziale Merkmale auf.

Daneben gelten die folgenden Ausschlusskriterien als Mindestschutz:

- Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz <5%)
- Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz <30)
- Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz <10)
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen
- Herstellung oder Vertrieb pornographischen Materials (Umsatztoleranz <5)
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz <5)
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2024, nicht in Wertpapiere von Staats-emittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemittenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2024, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Im Rahmen des ESG Rating-Ansatzes stammten 89,33% des in Anleihen investierten Netto-Teilfondsvermögens von Emittenten, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von mindestens BB verfügen.

Alle Ausschlüsse wurden eingehalten.

Im Rahmen der ESG-Strategie des Fonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschen-rechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Weitere Informationen hierzu befinden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

#### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.
- Das Finanzprodukt investierte ebenso wie im vorangegangen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Unter der Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren versteht man gemäß ErwG 20 der Verordnung (EU) 2019/2088 diejenigen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen, die einen negativen Einfluss auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben. Die ESAs haben dazu in Anhang I der RTS 18 Haupt- und 46 Zusatzindikatoren definiert.

Der Teilfonds berücksichtigt u.a. die folgenden PAIs:

- CO2-Fußabdruck
- Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen
- Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken
- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Die Berücksichtigung dieser Faktoren erfolgte durch Berechnung und Analyse der Werte und Daten. Hinzu kommt die Erarbeitung von Strategien und Maßnahmen zur periodischen Verbesserung oder Einhaltung dieser Werte.

Um die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigen zu können, ist vor allem die Verfügbarkeit der Daten der Zielunternehmen wichtig. Derzeit ist diese Datengrundlage in vielen Bereichen noch nicht ausrei-

chend, weshalb eine Berücksichtigung der PAIs derzeit noch nicht für alle Investments in gleichem Maße erfolgen kann.

### Vergleichswerte

PAI	Leistung 2023	Leistung 2022
2.CO2-Fußabdruck	378,70	451,71
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	482,25	634,83
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	0,00%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	0,00%

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren basierend auf dem Durchschnitt der vier gewählten Stichtage (31.03.2024, 28.06.2024, 30.09.2024, 31.12.2024).

Die berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen konnten bei den THG-Emissions-bezogenen Indikatoren im Vergleich zum Vorjahr erneut beide gesenkt werden. Der Faktor zu Aktivitäten, die sich negativ auf die Biodiversität auswirken ist im Vergleich zum Vorjahr minimal angestiegen, bleibt jedoch weiterhin in einem unbedenklichen Rahmen. Es ist davon auszugehen, dass dieser geringe Anstieg vor allem auf die Verbesserung der Datenqualität zurückzuführen ist. Die übrigen PAIs zeigen keine Veränderung im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum und blieben konstant bei 0%.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts- Impact (4 Quartale)	Durchschnitts- Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts- Eligible Assets (4 Quartale)
<b>Environmental</b>				
<b>2. Carbon Footprint</b>	Carbon footprint (tons CO2e / EUR million invested)	364,78	76,05%	95,38%
<b>3. GHG Intensity of investee companies</b>	GHG Intensity of investee companies (Total GHG emissions / EUR million revenue)	407,61	84,70%	95,38%
<b>7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas</b>	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0,03%	84,70%	95,38%
<b>10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises</b>	Share of Investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles for OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	84,70%	95,38%
<b>14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)</b>	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%	75,86%	95,38%



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.) (BE0933899800)	Bankwesen	3,28%	Belgien
Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.) (CH1268922171)	Basiskonsumgüter	2,66%	Schweiz
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) (XS2225204010)	Telekommunikation	2,35%	Großbritannien
Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.) (CH0212184037)	Versorger	2,23%	Schweiz
Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.) (XS1180651587)	Versicherung	2,18%	Niederlande
CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.) (FR0010167247)	Versicherung	2,17%	Frankreich
Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.) (XS1700429480)	Versicherung	2,09%	Großbritannien
CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.) (FR0010093328)	Versicherung	2,08%	Frankreich
AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.) (NL0000121416)	Versicherung	2,03%	Bermuda
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)		1,93%	Luxemburg
Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S (XS0147484074)	Versicherung	1,92%	Luxemburg
Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46) (CH0316994653)	Versicherung	1,91%	Schweiz
Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.) (XS2186001314)	Öl & Gas	1,80%	Niederlande
Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.) (FR0012383982)	Versicherung	1,68%	Frankreich
Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.) (XS1485742438)	Versicherung	1,67%	Bundesrep. Deutschland

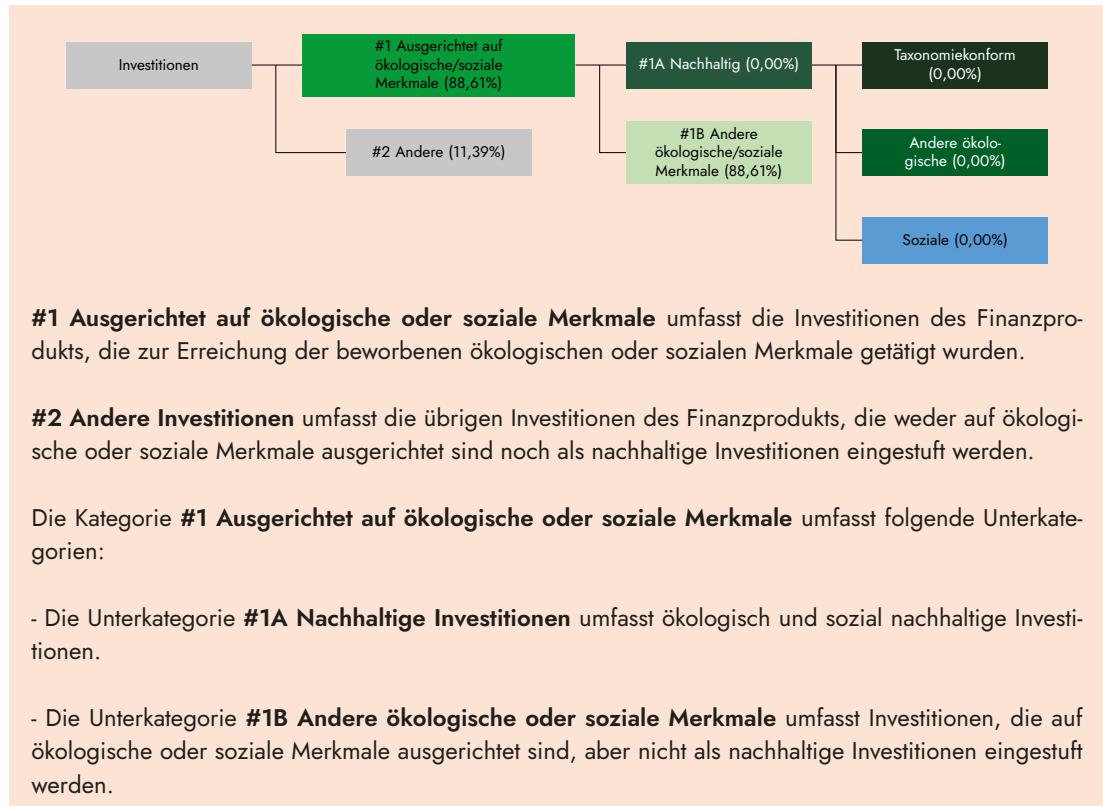


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2024.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.12.2024 6,03%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	2,96%
Basiskonsumgüter	2,96%
Energie	6,03%
Öl & Gas	6,03%
Finanzwesen	74,08%
Bankwesen	17,98%
Finanzdienstleistungen	5,16%
Immobilien	2,42%
Versicherung	48,53%
Gesundheitswesen	0,27%

Sektor	Anteil
Gesundheitswesen	0,27%
Kommunikation	4,90%
Telekommunikation	4,90%
Nicht klassifizierbar	4,62%
Nicht klassifiziert	4,62%
Rohstoffe	1,48%
Rohstoffe	1,48%
Technologie	0,17%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,17%
Versorgung	5,49%
Versorger	5,49%



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

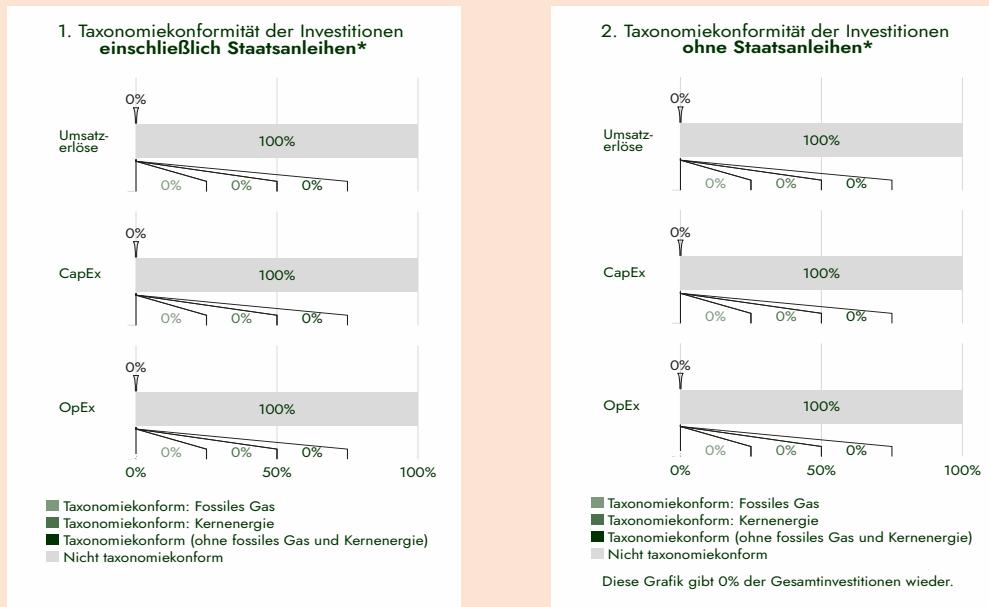
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermögli- chend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögli- chende Tätigkeiten geflossen sind?

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%

- 
**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

11,39% der Anlagen des Teifonds Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



- Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.