



Jahresbericht zum 31.12.2025

DCP

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

R.C.S. Luxembourg K255



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht DCP - Equity Income.....	8
Geschäftsbericht DCP - Hybrid Income.....	10
Prüfungsvermerk.....	12
DCP.....	17
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	17
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	18
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	19
DCP - Equity Income.....	20
Vermögensübersicht.....	20
Vermögensaufstellung.....	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	30
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	31
DCP - Hybrid Income.....	33
Vermögensübersicht.....	33
Vermögensaufstellung.....	34
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	41
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	42
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2025 (Anhang).....	46
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	50
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft).....	53
Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung.....	55

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

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

Vorstand

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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Service Partner & Dienstleister

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

DCP - Hybrid Income

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

Portfolioverwalter

DCP Client Partner AG
Dianastrasse 5
CH-8002 ZÜRICH

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

Allgemeine Informationen

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

- DCP - Equity Income in CHF (im Folgenden „Equity“ genannt) (ehemals „DCP - 4Plus)
- DCP - Hybrid Income in¹⁾ CHF (im Folgenden „Hybrid Income“ genannt) (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

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. Für den Teilfonds DCP – Prämienstrategie Europa gilt abweichend davon als Bewertungstag jeder Freitag mit Ausnahme des 24. Dezember.

Falls dieser Tag kein Luxemburger Bankarbeitstag ist, ist der nächstfolgende Bankarbeitstag in Luxemburg der Bewertungstag.

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 Anteilhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und Vertriebsstellen 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) 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) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite 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 veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (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.

¹⁾ Besondere Ausführungen für die Anteilklassen IS Dis hedged - EUR, IS Acc hedged - USD, I Dis hedged - EUR, I Acc hedged - EUR sowie R Acc hedged - EUR (Hedged Anteilklassen) Bei den Anteilklassen IS Dis hedged - EUR, IS Acc hedged - USD, I Dis hedged - EUR, I Acc hedged - EUR und R Acc hedged - EUR wird eine Währungsabsicherung gegenüber dem CHF angestrebt. Absicherungsstrategien können sowohl bei sinkendem als auch bei steigendem Wert der Basiswährung (CHF) relativ zum Wert der Währung der Hedged Anteilklasse eingesetzt werden. Damit kann der Einsatz dieser Strategien einen erheblichen Schutz für den Anteilhaber der betreffenden Klasse gegen das Risiko von Wertminderungen der Basiswährung (CHF) relativ zum Wert der Währung der Hedged Anteilklasse bieten, er kann aber auch dazu führen, dass die Anteilhaber von einer Wertsteigerung in der Basiswährung (CHF) nicht profitieren können. Eine dauerhafte und/oder vollständige Währungsabsicherung wird für die Anteilklasse nicht angestrebt. Zudem kann keine Zusicherung für den Erfolg einer etwaigen Währungsabsicherung gegeben werden. Die Kosten der Absicherung werden von der jeweiligen Hedged Anteilklasse getragen.

Auf einen Blick

Fondsvermögen DCP

	DCP - Equity Income IS CHF acc	DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc
ISIN	LU2828000633	LU2828000716
Währung	CHF	Euro
Fondsaufgabe	18.07.2024	18.07.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

	DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF	DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR
ISIN	LU1608548712	LU2080557551
Währung	CHF	Euro
Fondsaufgabe	27.09.2017	16.12.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

	DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD	DCP - Hybrid Income I Acc - CHF
ISIN	LU2230409422	LU2327434507
Währung	USD	CHF
Fondsaufgabe	27.10.2020	27.04.2021
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

	DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR	DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR
ISIN	LU2327434689	LU2514099865
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	27.04.2021	05.09.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

	DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR	DCP - Hybrid Income R Acc - CHF
ISIN	LU2828000807	LU2899566462
Währung	Euro	CHF
Fondsaufgabe	18.07.2024	22.10.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

	DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD
ISIN	LU2899566546
Währung	USD
Fondsaufgabe	22.10.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend

Geschäftsbericht DCP - Equity Income

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

Trumps protektionistische Handelspolitik markierte 2025 eine Wende zur Deglobalisierung. Auf die anfängliche Euphorie folgte im April ein Marktschock, als unerwartet hohe Zölle gegen sämtliche Handelspartner sowie Angriffe auf Fed-Chef Powell Aktien, Anleihen und den US-Dollar auf Talfahrt schickten. Als Reaktion etablierte sich der Debasement Trade: Aus Sorge vor Währungsentwertungen flüchteten Anleger in Sachwerte, was beispielsweise Gold und Silber zu Rekordhochs verhalf, während US-Staatsanleihen im Frühjahr unter Druck kamen. Bilaterale Abkommen – wie zum Beispiel zwischen den USA und China – brachten Entspannung. In der Portfolioallokation führte die politische Unsicherheit zunächst zu einer Diversifikation Richtung Europa. Diese Rotation kehrte sich jedoch aufgrund der Dominanz von US-KI-Werten schnell wieder um; so erreichte Nvidia im Juli eine Marktkapitalisierung von über 4 Billionen US-Dollar. Zum Jahresende rückten kritische Fragen zu den massiven Investitionen (Capex) der Tech-Giganten und eine mögliche Blasenbildung in den Fokus. Trotz steigender Volatilität stützen jedoch starke Cashflows den Sektor weiterhin.

Anlagepolitik und Anlagebericht während der Berichtssaison

Der DCP Equity Income Fonds konnte in diesem volatilen Jahr seine Stärken ausspielen und von der hohen Unsicherheit durch die Einnahme attraktiver Optionsprämien profitieren. Während die Optionsprämien im Frühjahrsabverkauf einen Puffer bildeten, wurde ebenso an der anschliessenden Erholung partizipiert. Die Fondsmanager führen den DCP Equity Income Fonds mit dem Ziel, Erträge aus Dividenden, Kursgewinnen und Optionsprämien auf Einzelaktien aus den USA, Europa und der Schweiz zu erzielen. Dividendenzahlungen und Optionsprämien, die durch Stillhaltengeschäfte vereinnahmt werden, bilden dabei die wichtigsten Säulen im Ertragskonzept des Fonds. 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 Prämieinnahmen sorgen. Per Ende 2025 wies das Einkommensprofil des Fonds eine annualisierte Cashflowrendite von mehr als 8% aus, wovon knapp 7% aus Optionsprämien und 1.5% aus Dividenden resultieren. Diese hohen, stabilen Einkommensströme machen den Fonds unabhängiger von Kursbewegungen und sorgen zu einem gewissen Grad als Puffer in fallenden Märkten. Der Fonds investiert nur in grosskapitalisierte Unternehmen mit geographischer Diversifikation in Europa, Schweiz und USA. Sektorspezifisch lagen die grössten Gewichte in den Sektoren Technologie, Financials, Konsum und Healthcare.

Ausblick

Die Vorzeichen für das Jahr 2026 stehen vielversprechend. Eine erwartete lockerere Geldpolitik der Zentralbanken in Verbindung mit robusten Gewinnerwartungen, bevorstehenden Fiskalpaketen sowie Deregulierungsinitiativen bilden eine solide Grundlage für einen optimistischen Start ins neue Jahr. Dennoch sollte übermassiger Optimismus vermieden werden. Zahlreiche Risiken und Unsicherheitsfaktoren bergen das Potenzial die gute Stimmung am Markt zu kippen. Ein aktives Portfoliomanagement inklusive strikter Risikokontrolle bleibt deswegen unabdingbar.

Die Gewinnerwartungen, insbesondere von US-amerikanischen Unternehmen, sind ein Haupttreiber der Hoffnung auf eine Fortsetzung der Rallye. Das Ende des Quantitative Tightenings Anfang Dezember durch die Fed und die Fiskalpakete in der EU dürften die Liquidität (M2 Geldmenge) im System weiter erhöhen und damit Rückenwind für Risiko-Assets liefern. Ergänzend dazu wird das US-Fiskalpaket ("One Big Beautiful Bill") in den USA greifen und die Steuerlast für Unternehmen senken. Ein neuer Fed-Chef sollte für ein Aktienfreundliches Zinsumfeld sorgen.

Während in den USA eine hartnäckige Inflation weiterhin präsent ist, werden die Entscheidungen der Zentralbanken in Europa und insbesondere der Schweiz eher von desinflationären Kräften beeinflusst. Weiterhin besteht das Risiko einer steilen Zinskurve, was durch anhaltenden Druck von Donald Trump auf die Federal Reserve verstärkt werden könnte. Auch die hohen Aktienbewertungen (besonders in den USA) stellen, auch wenn sie durch die gestiegene Liquidität mitbedingt sind, ein potenzielles Risiko dar. Neben geopolitischen Spannungen stellt die hohe Konzentration des Gesamtmarktes in wenigen grossen Tech-Titeln ein strukturelles Risiko dar, dem wir mit breiter Diversifikation von Sektoren und Geographien begegnen. Wie gewohnt setzen wir darüber hinaus zur Generierung marktunabhängiger Erträge – die gleichzeitig die Volatilität des Gesamtportfolios glätten – unverändert auf unsere bewährte Strategie: das aktive Management von Optionen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 lag die Wertentwicklung in den Anteilklassen des Fonds DCP - Equity Income bei:

Anteilklasse	Wertentwicklung
DCP - Equity Income IS CHF acc	+6,43%
DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc	+8,29%

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

Dieser Bericht enthält Abschnitte, die mithilfe künstlicher Intelligenz generiert oder überarbeitet wurden.

Grevenmacher, im April 2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht DCP - Hybrid Income

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

in Europa stieg der breit gefasste Barclays Pan-European Agg Corporate Index hedged EUR um 3.28%, während der Barclays Pan-European High Yield Index in lokaler Währung sogar um 4.86% zulegen (Quelle: Bloomberg). DAX, S&P 500 und SMI legten in lokaler Währung um 23.01%, 17.86% bzw. 18.04% zu (Quelle: Bloomberg).

Die Kapitalmärkte starteten positiv gestimmt in das Jahr 2025. Der Konsens erwartete weiterhin stabile Unternehmensgewinne, vor allem im Technologiesektor und, gestützt durch eine positive Wirtschaftsentwicklung, eine bessere Performance der US-Märkte gegenüber Europa. Im März wurden insbesondere die Rentenmärkte in Deutschland überrascht, als eine Reform der Schuldenbremse sowie massive Investitionen in Verteidigung und Infrastruktur angekündigt wurden. Zwar wurden die Wachstumserwartungen nach oben korrigiert, doch dies führte zu Kursverlusten bei längerfristigen Anleihen und zu einer steileren Zinskurve in Europa. Im April sorgte die Ankündigung von Präsident Trump über eine massive Ausweitung der weltweiten Zölle für einen globalen Schock. Die Unsicherheit wurde jedoch noch im selben Monat durch die Ankündigung von Übergangsfristen und Verhandlungsbereitschaft seitens der USA teilweise eingedämmt.

Trotz der immer wieder aufkeimenden geopolitischen Unsicherheiten, mehrerer ausgetragener Konflikte und einer zunehmend merkantilistischen US-Politik endete das Jahr positiv. Die Anleihemärkte wurden durch die Zentralbanken gestützt, welche wie erwartet agierten. SNB und EZB beendeten nach dem ersten Halbjahr ihre Zinssenkungen und befinden sich seither im Wartemodus. Die FED senkte im zweiten Halbjahr den Referenzzins nach einer Wartepause infolge schwächerer Arbeitsmarktdaten. Zudem konnten die Unternehmen im Berichtsjahr trotz der Zölle und teils starker Bewegungen am Währungsmarkt stabile Erträge erzielen. Die steigenden Budgetdefizite führten vielmehr zu einem Umdenken: Anleihen von internationalen, stabilen Konzernen wurden zunehmend gegenüber Staatsanleihen bevorzugt.

Insgesamt blieb die Nachfrage der Anleger nach Unternehmensanleihen während des gesamten Jahres ungebrochen. Im Segment der Hybridanleihen wurden gegen Jahresende einige «Legacy-Anleihen», die nach Auslaufen der Solvency-II-Übergangsregelungen ihre Eigenkapitalanrechenbarkeit verlieren würden, zurückbezahlt. Emittenten nutzten die tiefen Risikoaufschläge, um auslaufende Anleihen zu rollen. Die Risikoaufschläge der europäischen Anleiheklassen High Grade, High Yield und Hybrid High Grade gingen weiter zurück. Sie lagen zum Jahresende bei 79, 281 und 138 Basispunkten für die einzelnen Anleiheklassen HG, HY und Hybrid HG. (Quelle: Bloomberg, Ticker: LPO5TREU INDEX, LPO1TREU INDEX, I31458EU INDEX; Feld: OAS_SOVEREIGN_CURVE).

Anlagepolitik und Anlagebericht während der Berichtssaison

Unsere Anlagepolitik war auch im Jahr 2025 auf die Minimierung von Zins- und Ausfallrisiken bei gleichzeitiger Erzielung attraktiver Renditen ausgerichtet. Die Duration schwankte im Jahresverlauf leicht um 2.4 Jahre. Die stabile Zinsentwicklung am kurzen Ende und leicht sinkende Risikoaufschläge über alle Sektoren hinweg verhalfen unserem Fonds zu einer stabilen Performance, die nach Kosten in etwa der Rendite des Fonds entsprach. Auch im Jahr 2025 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 365 t CO₂ auf 333 t CO₂ reduziert werden (Quelle: Navaxx S.A.). Darüber hinaus konnte die GHG Intensity (GHG-Emissionen pro Mio. EUR Umsatz) von 408 auf 390 gesenkt werden (Quelle: Navaxx S.A.).

Ausblick

Für das Jahr 2026 haben sich die Erwartungen gegenüber 2025 nur geringfügig verändert. Die politischen Unsicherheiten und globalen Konfliktherde werden weiterhin als grösstes Risiko für die Kapitalmärkte eingeschätzt. Zudem wird sich zeigen müssen, ob die massiven Investitionen im KI-Sektor, die zu einem grossen Teil über Verschuldung finanziert werden, tatsächlich zu steigenden Erträgen führen. Für die Anleihemärkte bleibt entscheidend, ob die Zentralbanken die Inflation nachhaltig unter Kontrolle haben oder ob die restriktive US-Zollpolitik weitere Zinssenkungen erforderlich macht. Für unseren Fonds erwarten wir eine mit 2025 vergleichbare Entwicklung. Die Portfoliounternehmen haben den Zinsschock der Jahre 2022/2023 gut überstanden, und ihre Bilanzen weisen weiterhin stabile Eigenkapitalquoten auf. Wachsende Unternehmenserträge und langfristig gestaffelte Anleiheausläufe erleichtern die Refinanzierbarkeit der Schulden, bei gleichzeitig ungebrochener Nachfrage nach Unternehmensanleihen. Hybridanleihen, die im Vergleich zu Senior-Unsecured-Unternehmensanleihen attraktivere Risikoprämien bieten, dürften auch künftig auf grosse Nachfrage stossen. Wie in den Vorjahren bleiben wir unserer Strategie treu und fokussieren uns auf qualitativ hochwertige Emittenten in der Schweiz und den umliegenden europäischen Märkten. Mit einer Duration von 2.5 Jahren und attraktiven Renditen von 2.9% in CHF, 4.8% in EUR und 6.2% in USD wird eine überzeugende Risikoprämie bei geringer Zinssensitivität erzielt.

DCP - Hybrid Income

Im abgelaufenen Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 lag die Wertentwicklung in den Anteilklassen des Fonds DCP - Hybrid Income bei:

Anteilklasse	Wertentwicklung
DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF	+2,79%
DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR	+4,46%
DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD	+6,35%
DCP - Hybrid Income I Acc - CHF	+2,24%
DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR	+4,36%
DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR	+4,32%
DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR	+3,94%
DCP - Hybrid Income R Acc CHF	+1,83%
DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD	+6,26%

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

Dieser Bericht enthält Abschnitte, die mithilfe künstlicher Intelligenz generiert oder überarbeitet wurden.

Grevenmacher, im April 2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2025;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen 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 Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

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

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

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

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

4CABD0D756FA4B8...

Andreas Drossel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in CHF	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		228.440.123,52	100,13
1. Aktien		9.995.956,94	4,38
- Deutschland	CHF	1.176.151,20	0,52
- Euro-Länder	CHF	2.114.817,95	0,93
- Nicht EU/EWR-Länder	CHF	6.704.987,79	2,94
2. Anleihen		204.301.902,08	89,55
- Unternehmensanleihen	CHF	204.301.902,08	89,55
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		196.920,00	0,09
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	CHF	196.920,00	0,09
4. Investmentanteile		577.665,93	0,25
- Investmentfonds	CHF	577.665,93	0,25
5. Derivate		-404.716,32	-0,18
- Optionsrechte (Verkauf)	CHF	-351.479,64	-0,15
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF	-479.000,93	-0,21
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	CHF	425.764,25	0,19
6. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		10.734.012,84	4,71
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	CHF	3.523.319,20	1,54
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	CHF	7.210.693,64	3,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände		3.038.382,05	1,33
II. Verbindlichkeiten		-307.758,03	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-307.758,03	-0,13
III. Fondsvermögen	CHF	228.132.365,49	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		CHF
I. Erträge		
1.	Dividenden	211.316,88
2.	Zinsen aus Wertpapieren	8.028.339,01
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	112.207,79
4.	Abzug Quellensteuer	-300.912,84
5.	Sonstige Erträge	261.318,23
Summe der Erträge		8.312.269,07
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-1.002.460,48
2.	Performancegebühr	-106.785,08
3.	Verwahrstellenvergütung	-117.055,86
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-23.264,61
5.	Betreuungsgebühr	-411.081,16
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-111.658,57
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-16.188,56
8.	Prüfungskosten	-35.201,70
9.	Taxe d'Abonnement	-114.939,51
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-10.017,56
11.	Sonstige Aufwendungen	-138.800,25
Summe der Aufwendungen		-2.087.453,34
III. Ordentliches Nettoergebnis		6.224.815,73
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	10.097.289,98
2.	Realisierte Verluste	-13.315.927,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.218.637,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.006.177,83
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		4.499.815,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.505.992,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	CHF	CHF
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		195.095.274,21
1. Ausschüttung		-1.773.848,26
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		28.693.663,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.428.228,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.734.565,04	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-73.842,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.505.992,96
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens		-1.314.874,31
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		228.132.365,49

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht DCP - Equity Income zum 31.12.2025

		Kurswert in CHF	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		10.584.735,91	100,40
1. Aktien		9.995.956,94	94,82
- Deutschland	CHF	1.176.151,20	11,16
- Euro-Länder	CHF	2.114.817,95	20,06
- Nicht EU/EWR-Länder	CHF	6.704.987,79	63,60
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		196.920,00	1,87
- Sonstige Beteiligungswertpapiere	CHF	196.920,00	1,87
3. Investmentanteile		577.665,93	5,48
- Investmentfonds	CHF	577.665,93	5,48
4. Derivate		-383.381,57	-3,64
- Optionsrechte (Verkauf)	CHF	-351.479,64	-3,33
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF	-38.092,33	-0,36
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	CHF	6.190,40	0,06
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		192.266,30	1,82
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	CHF	71.260,98	0,68
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	CHF	121.005,32	1,15
6. Sonstige Vermögensgegenstände		5.308,31	0,05
II. Verbindlichkeiten		-42.513,24	-0,40
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-42.513,24	-0,40
III. Teilfondsvermögen	CHF	10.542.222,67	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				CHF		10.192.876,94	96,69
Aktien				CHF		9.995.956,94	94,82
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	STK	2.700	CHF	59,2200	159.894,00	1,52
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	STK	2.700	CHF	63,2800	170.856,00	1,62
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	STK	2.000	CHF	77,7600	155.520,00	1,48
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	4.000	CHF	78,7400	314.960,00	2,99
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	STK	1.800	CHF	109,6000	197.280,00	1,87
CH0024608827	Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	180	CHF	982,4000	176.832,00	1,68
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	STK	1.600	CHF	132,8500	212.560,00	2,02
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	400	CHF	601,8000	240.720,00	2,28
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	STK	1.200	EUR	198,4000	221.509,63	2,10
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	500	EUR	390,5000	181.660,60	1,72
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	3.100	EUR	54,9000	158.344,78	1,50
FR0000120644	Danone S.A. Actions Port. EO-,25	STK	2.500	EUR	76,7800	178.590,28	1,69
DE0005810055	Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	STK	600	EUR	223,7000	124.878,29	1,18
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.000	EUR	27,6600	180.144,05	1,71
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	30.000	EUR	8,8770	247.774,82	2,35
NL0011585146	Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	700	EUR	318,7000	207.562,94	1,97
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	STK	600	EUR	366,6000	204.650,78	1,94
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	STK	400	EUR	645,0000	240.043,20	2,28
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	STK	400	EUR	562,2000	209.228,35	1,98
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.100	EUR	208,3500	213.233,72	2,02
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	STK	900	EUR	234,9000	196.695,86	1,87
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	STK	7.500	EUR	31,4750	219.632,55	2,08
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.200	EUR	239,1500	267.006,19	2,53
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	STK	4.000	EUR	55,5900	206.883,74	1,96
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Registered Shares LS-,035	STK	3.555	EUR	55,7700	184.463,29	1,75
US00287Y1091	AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000	USD	228,4900	181.032,63	1,72
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	400	USD	349,9900	110.918,83	1,05
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.200	USD	230,8200	219.454,42	2,08
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	900	USD	271,8600	193.855,21	1,84
US0463531089	Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	STK	2.300	USD	91,9300	167.523,12	1,59
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK	9.000	USD	43,5500	310.541,98	2,95
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	3.500	USD	77,0300	213.608,04	2,03
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	STK	500	USD	468,7600	185.699,27	1,76
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	STK	1.700	USD	125,8800	169.549,03	1,61
IE00B8KQN827	Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	STK	600	USD	318,5100	151.413,28	1,44
US4370761029	Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	300	USD	344,1000	81.789,13	0,78
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	300	USD	426,3900	101.348,64	0,96

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
US5801351017	McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		STK	800 USD	305,6300	193.720,52	1,84
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		STK	1.000 USD	105,2600	83.397,50	0,79
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006		STK	400 USD	660,0900	209.195,72	1,98
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	400 USD	483,6200	153.268,85	1,45
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.000 USD	93,7600	148.572,10	1,41
US6516391066	Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		STK	5.000 USD	99,8500	395.555,77	3,75
US6541061031	NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.		STK	2.300 USD	63,7100	116.098,10	1,10
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	1.200 USD	186,5000	177.316,74	1,68
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	1.000 USD	143,5200	113.710,90	1,08
US7427181091	Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.		STK	1.000 USD	143,3100	113.544,51	1,08
US7475251036	QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.100 USD	171,0500	149.075,21	1,41
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.000 USD	264,9100	209.888,19	1,99
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001		STK	2.000 USD	84,2100	133.439,17	1,27
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1		STK	300 USD	579,4500	137.729,47	1,31
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	700 USD	330,1100	183.082,31	1,74
US92826C8394	VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		STK	700 USD	350,7100	194.507,27	1,85
US2546871060	Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01		STK	1.400 USD	113,7700	126.195,96	1,20
Sonstige Beteiligungswertpapiere					CHF	196.920,00	1,87
Sonstige					CHF	196.920,00	1,87
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	600 CHF	328,2000	196.920,00	1,87
Investmentanteile					CHF	577.665,93	5,48
Gruppenfremde Investmentanteile					CHF	577.665,93	5,48
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	500 USD	1.458,2000	577.665,93	5,48
Summe Wertpapiervermögen					CHF	10.770.542,87	102,17
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					CHF	-383.381,57	-3,64
Derivate auf einzelne Wertpapiere					CHF	-351.479,64	-3,33
Wertpapier-Optionsrechte					CHF	-351.479,64	-3,33
Optionsrechte auf Aktien					CHF	-351.479,64	-3,33
	ABB Ltd CALL 60.00 20.03.2026	XEUR	STK	-20 CHF	2,2900	-4.580,00	-0,04
	ABB Ltd CALL 65.00 19.06.2026	XEUR	STK	-7 CHF	1,5300	-1.071,00	-0,01
	Alcon AG CALL 76.00 19.06.2026	XEUR	STK	-27 CHF	0,7500	-2.025,00	-0,02
	Holcim AG CALL 84.00 19.06.2026	XEUR	STK	-20 CHF	2,3000	-4.600,00	-0,04
	Novartis AG CALL 110.00 18.12.2026	XEUR	STK	-18 CHF	6,6800	-12.024,00	-0,11
	Roche Holding AG GS CALL 310.00 19.06.2026	XEUR	STK	-6 CHF	26,0100	-15.606,00	-0,15
	Swiss Re AG CALL 160.00 19.06.2026	XEUR	STK	-13 CHF	0,6400	-832,00	-0,01
	Zurich Insurance Group AG CALL 600.00 19.06.2026	XEUR	STK	-30 CHF	20,7200	-6.216,00	-0,06
	Zurich Insurance Group AG CALL 600.00 20.03.2026	XEUR	STK	-10 CHF	17,7000	-1.770,00	-0,02

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Airbus SE CALL 200.00 19.06.2026		XEUR	STK	-12 EUR	13,2900	-14.838,02	-0,14
Allianz SE CALL 380.00 19.06.2026		XEUR	STK	-5 EUR	24,8700	-11.569,52	-0,11
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 19.06.2026		XEUR	STK	-31 EUR	1,4700	-4.239,83	-0,04
Danone SA CALL 80.00 20.03.2026		XEUR	STK	-25 EUR	1,4500	-3.372,70	-0,03
Ferrari NV CALL 360.00 18.06.2026		XEUR	STK	-2 EUR	11,1875	-2.081,77	-0,02
Ferrari NV CALL 400.00 19.03.2026		XEUR	STK	-4 EUR	1,4130	-525,86	0,00
L'Oreal SA CALL 400.00 20.03.2026		XEUR	STK	-6 EUR	5,3300	-2.975,42	-0,03
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 680.00 18.09.2026		XEUR	STK	-4 EUR	46,9600	-17.476,63	-0,17
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 600.00 19.06.2026		XEUR	STK	-4 EUR	13,4200	-4.994,39	-0,05
Schneider Electric SE CALL 260.00 20.03.2026		XEUR	STK	-9 EUR	4,7700	-3.994,21	-0,04
Shell PLC CALL 34.00 19.06.2026		XEUR	STK	-75 EUR	0,5800	-4.047,24	-0,04
Siemens AG CALL 260.00 19.06.2026		XEUR	STK	-12 EUR	8,6800	-9.691,05	-0,09
TotalEnergies SE CALL 58.00 19.06.2026		XEUR	STK	-40 EUR	1,9200	-7.145,47	-0,07
AbbVie Inc CALL 260.00 15.05.2026		XCBO	STK	-10 USD	4,0500	-3.208,82	-0,03
Adobe Inc CALL 410.00 15.05.2026		XCBO	STK	-4 USD	9,1500	-2.899,82	-0,03
Amazon.com Inc CALL 250.00 18.06.2026		XCBO	STK	-12 USD	14,7100	-13.985,68	-0,13
Apple Inc CALL 265.00 20.02.2026		XCBO	STK	-9 USD	14,5000	-10.339,52	-0,10
AstraZeneca PLC CALL 80.00 16.01.2026		XCBO	STK	-23 USD	12,3200	-22.450,61	-0,21
Barrick Mining Corp CALL 40.00 20.03.2026		XCBO	STK	-90 USD	5,7100	-40.716,30	-0,39
Cisco Systems Inc CALL 75.00 16.01.2026		XCBO	STK	-35 USD	2,4000	-6.655,32	-0,06
CrowdStrike Holdings Inc CALL 470.00 16.01.2026		XCBO	STK	-5 USD	12,4500	-4.932,07	-0,05
Dell Technologies Inc CALL 150.00 15.05.2026		XCBO	STK	-17 USD	6,6000	-8.889,61	-0,08
Eaton Corp PLC CALL 400.00 16.01.2026		XCBO	STK	-6 USD	0,0500	-23,77	0,00
Home Depot Inc/The CALL 440.00 16.01.2026		XCBO	STK	-3 USD	0,3200	-76,06	0,00
Linde PLC CALL 470.00 18.06.2026		XCBO	STK	-3 USD	10,8000	-2.567,05	-0,02
McDonald's Corp CALL 320.00 15.05.2026		XCBO	STK	-8 USD	9,1500	-5.799,64	-0,06
Merck & Co Inc CALL 90.00 16.01.2026		XCBO	STK	-10 USD	13,8000	-10.933,74	-0,10
Meta Platforms Inc CALL 780.00 15.05.2026		XCBO	STK	-3 USD	20,2000	-4.801,34	-0,05
Meta Platforms Inc CALL 800.00 20.03.2026		XCBO	STK	-1 USD	6,0500	-479,34	0,00
Microsoft Corp CALL 550.00 15.05.2026		XCBO	STK	-4 USD	10,0000	-3.169,20	-0,03
Netflix Inc CALL 130.00 20.03.2026		XCBO	STK	-20 USD	0,2600	-412,00	0,00
Newmont Corp CALL 95.00 16.01.2026		XCBO	STK	-50 USD	6,5000	-25.749,75	-0,24
NIKE Inc CALL 75.00 16.01.2026 (Cl. B)		XCBO	STK	-23 USD	0,0700	-127,56	0,00
NVIDIA Corp CALL 200.00 17.04.2026		XCBO	STK	-12 USD	12,5000	-11.884,50	-0,11
PepsiCo Inc CALL 150.00 16.01.2026		XCBO	STK	-10 USD	0,2600	-206,00	0,00
Procter & Gamble Co/The CALL 165.00 18.06.2026		XCBO	STK	-10 USD	1,5400	-1.220,14	-0,01
QUALCOMM Inc CALL 190.00 16.01.2026		XCBO	STK	-11 USD	0,1700	-148,16	0,00
Salesforce Inc CALL 310.00 15.05.2026		XCBO	STK	-9 USD	7,0500	-5.027,14	-0,05
Starbucks Corp CALL 95.00 20.03.2026		XCBO	STK	-20 USD	1,6000	-2.535,36	-0,02
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 530.00 16.01.2026		XCBO	STK	-3 USD	56,3000	-13.381,95	-0,13
UnitedHealth Group Inc CALL 400.00 15.05.2026		XCBO	STK	-7 USD	8,6300	-4.786,28	-0,05
Visa Inc CALL 380.00 18.06.2026		XCBO	STK	-7 USD	9,7000	-5.379,72	-0,05
Walt Disney Co/The CALL 120.00 20.02.2026		XCBO	STK	-14 USD	2,7200	-3.017,08	-0,03

Vermögensaufstellung DCP - Equity Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Devisen-Derivate						CHF	-31.901,93	-0,30
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						CHF	-38.092,33	-0,36
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	3.246.587	CHF	0,9283	-2.508,80	-0,02
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	184.735	CHF	0,9283	-927,66	-0,01
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	184.786	CHF	0,9283	-876,68	-0,01
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	3.358.604	CHF	0,7892	-35.016,19	-0,33
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	156.905	CHF	0,7892	-937,38	-0,01
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	78.677	CHF	0,7892	-244,83	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	160.103	CHF	0,7892	2.260,62	0,02
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	79.136	CHF	0,7892	214,37	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	157.787	CHF	0,7892	-55,78	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						CHF	6.190,40	0,06
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	OTC	STK	-542.311	CHF	0,9289	5.941,66	0,06
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	OTC	STK	-43.133	CHF	0,9289	248,74	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						CHF	192.266,30	1,82
Bankbestände						CHF	192.266,30	1,82
Verwahrstelle						CHF	192.266,30	1,82
	Banque de Luxembourg S.A.			109.617,56	CHF		109.617,56	1,04
	Banque de Luxembourg S.A.			76.591,77	EUR		71.260,98	0,68
	Banque de Luxembourg S.A.			26,03	GBP		27,73	0,00
	Banque de Luxembourg S.A.			14.338,04	USD		11.360,03	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände						CHF	5.308,31	0,05
	Dividendenansprüche						5.308,31	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						CHF	-42.513,24	-0,40
	Betreuungsgebühr						-2.481,11	-0,02
	Performancegebühr						-15.563,44	-0,15
	Prüfungskosten						-14.617,57	-0,14
	Register- und Transferstellenvergütung						-232,58	0,00
	Taxe d'Abonnement						-1.317,94	-0,01
	Verwahrstellenvergütung						-1.283,94	-0,01
	Verwaltungsvergütung						-5.676,39	-0,05
	Zentralverwaltungsvergütung						-1.340,27	-0,01
Teilfondsvermögen						CHF	10.542.222,67	100,00
Anteilwert DCP - Equity Income IS CHF acc						CHF	108,73	
Anteilwert DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc						EUR	111,53	
Umlaufende Anteile DCP - Equity Income IS CHF acc						STK	91.428,043	
Umlaufende Anteile DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc						STK	5.790,000	

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Optionen

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in CHF
ABB Ltd CALL 60.00 20.03.2026 BBG01TIR32K4	CHF	-20	100	59,22	1	118.440,00
ABB Ltd CALL 65.00 19.06.2026 BBG01Y5V3JP8	CHF	-7	100	59,22	1	41.454,00
AbbVie Inc CALL 260.00 15.05.2026 BBG01XC1KGZ4	USD	-10	100	228,49	1,262148	181.032,65
Adobe Inc CALL 410.00 15.05.2026 BBG01VXYXW93	USD	-4	100	349,99	1,262148	110.918,85
Airbus SE CALL 200.00 19.06.2026 BBG01TMR1LM9	EUR	-12	100	198,40	1,074807	221.509,54
Alcon AG CALL 76.00 19.06.2026 BBG01H3J90Q8	CHF	-27	100	63,28	1	170.856,00
Allianz SE CALL 380.00 19.06.2026 BBG01RRX55S0	EUR	-5	100	390,50	1,074807	181.660,52
Amazon.com Inc CALL 250.00 18.06.2026 BBG01LBQ1HLO	USD	-12	100	230,82	1,262148	219.454,45
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 19.06.2026 BBG01H3JGKS4	EUR	-31	100	54,90	1,074807	158.344,71
Apple Inc CALL 265.00 20.02.2026 BBG01VF7NP25	USD	-9	100	271,86	1,262148	193.855,24
AstraZeneca PLC CALL 80.00 16.01.2026 BBG01J810J13	USD	-23	100	91,93	1,262148	167.523,14
Barrick Mining Corp CALL 40.00 20.03.2026 BBG01X5FMGK5	USD	-90	100	43,55	1,262148	310.542,03
Cisco Systems Inc CALL 75.00 16.01.2026 BBG01J858GY6	USD	-35	100	77,03	1,262148	213.608,07
CrowdStrike Holdings Inc CALL 470.00 16.01.2026 BBG01LF8LTD7	USD	-5	100	468,76	1,262148	185.699,30
Danone SA CALL 80.00 20.03.2026 BBG01T1QMX81	EUR	-25	100	76,78	1,074807	178.590,20
Dell Technologies Inc CALL 150.00 15.05.2026 BBG01W7R8KQ0	USD	-17	100	125,88	1,262148	169.549,05
Eaton Corp PLC CALL 400.00 16.01.2026 BBG01LBS4Q97	USD	-6	100	318,51	1,262148	151.413,30
Ferrari NV CALL 360.00 18.06.2026 BBG01NG5T6H6	EUR	-2	100	318,70	1,074807	59.303,67
Ferrari NV CALL 400.00 19.03.2026 BBG01TOD2LGO	EUR	-4	100	318,70	1,074807	118.607,34
Holcim AG CALL 84.00 19.06.2026 BBG01VR789Y0	CHF	-20	100	77,76	1	155.520,00
Home Depot Inc/The CALL 440.00 16.01.2026 BBG01J8CDH64	USD	-3	100	344,10	1,262148	81.789,14
L'Oreal SA CALL 400.00 20.03.2026 BBG01T1QNXZ0	EUR	-6	100	366,60	1,074807	204.650,70
Linde PLC CALL 470.00 18.06.2026 BBG01RT3W620	USD	-3	100	426,39	1,262148	101.348,65
LYMH Moët Hennessy Louis Vuitton CALL 680.00 18.09.2026 BBG01XH169W4	EUR	-4	100	645,00	1,074807	240.043,10
McDonald's Corp CALL 320.00 15.05.2026 BBG01W7ZTQ59	USD	-8	100	305,63	1,262148	193.720,55
Merck & Co Inc CALL 90.00 16.01.2026 BBG01J8K77Z3	USD	-10	100	105,26	1,262148	83.397,51
Meta Platforms Inc CALL 780.00 15.05.2026 BBG01VQCTFJO	USD	-3	100	660,09	1,262148	156.896,81
Meta Platforms Inc CALL 800.00 20.03.2026 BBG01RZDFTH4	USD	-1	100	660,09	1,262148	52.298,94
Microsoft Corp CALL 550.00 15.05.2026 BBG01VQD9DZ7	USD	-4	100	483,62	1,262148	153.268,87

DCP - Equity Income

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in CHF
Muenchener Rueckversicherungs- CALL 600.00 19.06.2026 BBG01T3105W2	EUR	-4	100	562,20	1,074807	209.228,26
Nefflix Inc CALL 130.00 20.03.2026 BBG01RZF44F8	USD	-20	100	93,76	1,262148	148.572,12
Newmont Corp CALL 95.00 16.01.2026 BBG01WDO11S9	USD	-50	100	99,85	1,262148	395.555,83
NIKE Inc CALL 75.00 16.01.2026 (Cl. B) BBG01J8LDWZ9	USD	-23	100	63,71	1,262148	116.098,11
Novartis AG CALL 110.00 18.12.2026 BBG01TNQ7T01	CHF	-18	100	109,60	1	197.280,00
NVIDIA Corp CALL 200.00 17.04.2026 BBG01WWR4ZF5	USD	-12	100	186,50	1,262148	177.316,76
PepsiCo Inc CALL 150.00 16.01.2026 BBG01J8NP9Q3	USD	-10	100	143,52	1,262148	113.710,91
Procter & Gamble Co/The CALL 165.00 18.06.2026 BBG01N5TW6V6	USD	-10	100	143,31	1,262148	113.544,53
QUALCOMM Inc CALL 190.00 16.01.2026 BBG01K518DK7	USD	-11	100	171,05	1,262148	149.075,23
Roche Holding AG GS CALL 310.00 19.06.2026 BBG01QXDCF54	CHF	-6	100	328,20	1	196.920,00
Salesforce Inc CALL 310.00 15.05.2026 BBG01VXZ8KD9	USD	-9	100	264,91	1,262148	188.899,40
Schneider Electric SE CALL 260.00 20.03.2026 BBG01TIQQLP4	EUR	-9	100	234,90	1,074807	196.695,78
Shell PLC CALL 34.00 19.06.2026 BBG01VQTM0W8	EUR	-75	100	31,48	1,074807	219.632,45
Siemens AG CALL 260.00 19.06.2026 BBG01VQSV DV3	EUR	-12	100	239,15	1,074807	267.006,08
Starbucks Corp CALL 95.00 20.03.2026 BBG01RZMR6j9	USD	-20	100	84,21	1,262148	133.439,18
Swiss Re AG CALL 160.00 19.06.2026 BBG01H3JTML3	CHF	-13	100	132,85	1	172.705,00
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 530.00 16.01.2026 BBG01J8WRQ29	USD	-3	100	579,45	1,262148	137.729,49
TotalEnergies SE CALL 58.00 19.06.2026 BBG01S6C8P00	EUR	-40	100	55,59	1,074807	206.883,65
UnitedHealth Group Inc CALL 400.00 15.05.2026 BBG01WD48HX3	USD	-7	100	330,11	1,262148	183.082,33
Visa Inc CALL 380.00 18.06.2026 BBG01N06D9W5	USD	-7	100	350,71	1,262148	194.507,30
Walt Disney Co/The CALL 120.00 20.02.2026 BBG01X511211	USD	-14	100	113,77	1,262148	126.195,98
Zurich Insurance Group AG CALL 600.00 19.06.2026 BBG01R5326L8	CHF	-30	10	601,80	1	180.540,00
Zurich Insurance Group AG CALL 600.00 20.03.2026 BBG01TIQZBR4	CHF	-10	10	601,80	1	60.180,00

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in CHF	Unrealisiertes Ergebnis in CHF	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	EUR	-3.500.000	CHF	3.246.587	3.249.095,50	-2.508,80	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	EUR	-200.000	CHF	184.735	185.662,60	-927,66	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	EUR	-200.000	CHF	184.786	185.662,60	-876,68	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	26.01.2026	EUR	590.194	CHF	-542.311	548.252,45	5.941,66	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	26.01.2026	EUR	46.700	CHF	-43.133	43.381,31	248,74	Banque de Luxembourg

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in CHF	Unrealisiertes Ergebnis in CHF	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	USD	-4.300.000	CHF	3.358.604	3.393.620,20	-35.016,19	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	USD	-200.000	CHF	156.905	157.842,80	-937,38	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	USD	-100.000	CHF	78.677	78.921,40	-244,83	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	USD	-200.000	CHF	160.103	157.842,80	2.260,62	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	USD	-100.000	CHF	79.136	78.921,40	214,37	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	USD	-200.000	CHF	157.787	157.842,80	-55,78	Banque de Luxembourg
Summe							-31.901,93	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025		
EUR	(Euro)	1,074807	=	1 CHF
GBP	(Britische Pfund)	0,938615	=	1 CHF
USD	(US-Dollar)	1,262148	=	1 CHF

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XEUR	Eurex Deutschland

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) DCP - Equity Income für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	CHF
I. Erträge	
1. Dividenden	211.316,88
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	3.157,93
3. Abzug Quellensteuer	-44.955,21
4. Sonstige Erträge	483,98
Summe der Erträge	170.003,58
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-65.856,67
2. Performancegebühr	-11.136,93
3. Verwahrstellenvergütung	-9.684,02
4. Register- und Transferstellenvergütung	-3.987,71
5. Betreuungsgebühr	-32.179,42
6. Zentralverwaltungsgebühr	-30.632,15
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-7.157,45
8. Prüfungskosten	-12.173,47
9. Taxe d'Abonnement	-4.892,35
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-172,96
11. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.430,88
Summe der Aufwendungen	-219.304,01
III. Ordentliches Nettoergebnis	-49.300,43
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.414.808,23
2. Realisierte Verluste	-1.785.686,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	629.121,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	579.821,42
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	131.117,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	710.938,88

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens DCP - Equity Income

	CHF	CHF
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		10.430.725,17
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-543.885,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.004.094,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.547.979,70	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-53.761,61
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		710.938,88
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Teilfondsvermögens		-1.794,33
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		10.542.222,67

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Equity Income IS CHF acc

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	CHF
31.12.2025	91.428,043	108,73
31.12.2024 ¹⁾	99.994,741	102,16

¹⁾ Auflegedatum 18.07.2024

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2025	5.790,000	111,53
31.12.2024 ¹⁾	2.225,000	102,99

¹⁾ Auflegedatum 18.07.2024

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Equity Income

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	CHF
31.12.2025	10.542.222,67
31.12.2024	10.430.725,17
31.12.2023	20.510.432,59

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht DCP - Hybrid Income zum 31.12.2025

		Kurswert in CHF	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		217.855.387,61	100,12
1. Anleihen		204.301.902,08	93,89
- Unternehmensanleihen	CHF	204.301.902,08	93,89
2. Derivate		-21.334,75	-0,01
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	CHF	-440.908,60	-0,20
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	CHF	419.573,85	0,19
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		10.541.746,54	4,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	CHF	3.452.058,22	1,59
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	CHF	7.089.688,32	3,26
4. Sonstige Vermögensgegenstände		3.033.073,74	1,39
II. Verbindlichkeiten		-265.244,79	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-265.244,79	-0,12
III. Teilfondsvermögen	CHF	217.590.142,82	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				CHF		149.233.506,55	68,58
Verzinsliche Wertpapiere				CHF		149.233.506,55	68,58
XS1698906259	Aberdeen Group PLC DL-Med.-Term Nts 17(28/28)	USD	3.000	%	98,6680	2.345.239,69	1,08
NL0000116168	AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	USD	5.000	%	71,8760	2.847.367,74	1,31
NL0000121416	AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NLG	12.500	%	76,5680	4.040.848,57	1,86
NL0000120004	AEGON Ltd. FL-FLR Notes 1995(05/Und.)	NLG	900	%	87,4890	332.438,43	0,15
NL0000120889	AEGON Ltd. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NLG	6.500	%	70,4130	1.932.330,75	0,89
BE6277215545	AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	EUR	2.000	%	100,9720	1.878.886,98	0,86
BE6317598850	AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(30/UND.)	EUR	1.400	%	96,7160	1.259.783,93	0,58
XS0147484074	Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	EUR	6.500	%	96,5300	5.837.748,28	2,68
XS0205055675	AL Sydbank AS EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	EUR	4.800	%	86,4900	3.862.574,21	1,78
XS1485742438	Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	USD	10.200	%	68,5450	5.539.436,76	2,55
DE000A30VJZ6	Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2032/2052)	EUR	800	%	102,6580	764.104,03	0,35
XS1640851983	Argentum Netherlands B.V. DL-FLR LPN 17(22/Und.)Swiss Re	USD	600	%	100,9400	479.848,57	0,22
XS2027946610	Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	EUR	2.640	%	89,8040	2.205.816,14	1,01
XS1550938978	AXA S.A. DL-FLR M.-T.Nts 2017(27/47)	USD	500	%	100,5720	398.415,98	0,18
XS1489814340	AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	USD	300	%	92,9720	220.985,15	0,10
XS0203470157	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	EUR	3.500	%	98,8160	3.217.844,22	1,48
XS0210434782	AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	EUR	3.635	%	99,9070	3.378.858,74	1,55
CH0379611004	Baloise Leben AG SF-Var. Anl. 2017(28/48)	CHF	2.300	%	102,0630	2.347.449,00	1,08
ES0214974075	Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	EUR	1.350	%	99,2340	1.246.418,73	0,57
XS0202197694	Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	1.600	%	93,5800	1.393.069,31	0,64
XS0211568331	Bank of Scotland PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2005(35)	EUR	2.661	%	92,6890	2.294.789,07	1,05
XS0122679243	Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(40)	EUR	4.000	%	72,2230	2.687.851,17	1,24
XS2010045438	Beazley Insurance DAC DL-Notes 2019(29)	USD	1.250	%	101,6130	1.006.349,75	0,46
FR0000572646	BNP Paribas S.A. EO-FLR-Obl. 1985(09/Und.) TMO	EUR	1.500	%	94,6990	1.321.619,24	0,61
XS2342592297	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	EUR	1.600	%	99,0840	1.475.004,06	0,68
XS2582360330	Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR	4.800	%	103,5900	4.626.246,53	2,13
FR0010167296	CNP Assurances S.A. EO-FLR Bonds 2005(11/Und.)	EUR	700	%	95,4700	621.777,02	0,29
FR0010093328	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	4.300	%	99,1190	3.965.473,66	1,82
FR0010203026	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	EUR	1.200	%	98,3750	1.098.337,20	0,50
FR0010167247	CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	EUR	5.400	%	98,7570	4.961.709,69	2,28
DE000A289N78	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	EUR	900	%	97,6720	817.866,26	0,38
DE000A3MQQV5	Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	EUR	600	%	97,3320	543.346,16	0,25
XS1492580516	ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	EUR	400	%	101,9290	379.338,97	0,17
XS1587893451	ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	EUR	1.000	%	100,3520	933.675,01	0,43
XS2035564629	EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	EUR	100	%	97,8890	91.075,93	0,04
XS2381272207	EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	EUR	500	%	95,2280	443.000,66	0,20

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS2312746345	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)		EUR	1.000 %	91,3670	850.078,57	0,39
XS2576550243	ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)		EUR	3.000 %	112,1000	3.128.935,20	1,44
XS1311440082	Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)		EUR	1.000 %	104,4050	971.384,12	0,45
XS1428773763	Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)		EUR	800 %	104,8020	780.062,25	0,36
XS1851265527	Grand City Properties S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(33)		EUR	500 %	92,8070	431.738,16	0,20
CH0579132959	Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2020(28/Und.)		CHF	4.500 %	100,6280	4.528.260,00	2,08
CH1268922171	Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)		CHF	5.690 %	104,7550	5.960.559,50	2,74
XS2949317676	Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)		EUR	600 %	102,3470	571.341,89	0,26
XS2056730679	Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)		EUR	300 %	100,6800	281.018,02	0,13
XS0767581407	Lloyds Bank PLC DL-Medium-Term Notes 2012(32)		USD	800 %	75,0610	475.766,64	0,22
XS1888930150	M&G PLC DL-FLR Med.-T. Nts 2018(28/48)		USD	1.407 %	104,1270	1.160.772,50	0,53
XS2218405772	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)		EUR	500 %	99,2300	461.617,96	0,21
XS2879811987	Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2024(2029/2054)		EUR	1.200 %	100,8730	1.126.226,87	0,52
XS0215294512	NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)		USD	1.600 %	93,6570	1.187.271,06	0,55
XS0210781828	NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)		EUR	3.573 %	88,0120	2.925.799,81	1,34
XS3099092325	OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)		EUR	1.800 %	101,4840	1.699.572,84	0,78
XS1115498260	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)		EUR	132 %	101,6360	124.822,02	0,06
FR001400GDJ1	Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)		EUR	1.500 %	106,1920	1.482.015,55	0,68
XS1700429480	Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)		USD	2.700 %	90,4430	1.934.765,70	0,89
XS3102778191	Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)		EUR	1.000 %	101,6280	945.546,91	0,43
XS2186001314	Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)		EUR	4.200 %	102,3720	4.000.370,17	1,84
XS0197703118	Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)		EUR	5.100 %	78,3650	3.718.450,60	1,71
GB0047524268	Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)		USD	2.400 %	75,2520	1.430.931,83	0,66
FR0013322823	SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)		USD	3.000 %	95,0520	2.259.290,99	1,04
XS2195190520	SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)		EUR	1.000 %	99,9980	930.381,39	0,43
US853254AC43	Standard Chartered PLC DL-FLR Nts 2007(37/Und.) Reg.S		USD	2.800 %	105,6020	2.342.717,01	1,08
CH0316994653	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)		CHF	2.900 %	102,3150	2.967.135,00	1,36
CH0406990801	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)		CHF	1.205 %	103,8810	1.251.766,05	0,58
CH0598928759	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2021(26/Und.)		CHF	750 %	100,3250	752.437,50	0,35
CH1101561491	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2021(31/41)		CHF	3.150 %	102,5960	3.231.774,00	1,49
CH1487331949	Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2025(35/45)		CHF	2.000 %	99,0830	1.981.660,00	0,91
XS1795406658	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)		EUR	1.800 %	100,2800	1.679.409,22	0,77
XS2410367747	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)		EUR	1.300 %	97,9920	1.185.232,84	0,54
FR001400YPL4	Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2025(25/31)		EUR	1.200 %	101,4690	1.132.881,09	0,52
XS1501166869	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)		EUR	900 %	100,1810	838.875,62	0,39
XS2290960520	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)		EUR	100 %	97,0640	90.308,35	0,04
XS2290960876	TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)		EUR	900 %	88,6250	742.110,30	0,34
XS2224632971	TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)		EUR	2.250 %	92,8820	1.944.391,79	0,89

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
XS2388257847	Van Lanschot Kempen N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/32)	EUR	1.000	%	96,0910	894.030,66	0,41
FR00140007K5	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	2.400	%	99,9370	2.231.553,24	1,03
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR	2.200	%	96,2550	1.970.224,34	0,91
XS2225204010	Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	EUR	4.700	%	96,4430	4.217.336,66	1,94
CH1170565753	Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	EUR	1.000	%	99,1110	922.128,74	0,42
CH1151526204	Zürich Versicherungs-Gesell. AG SF-FLR Med.-Term Nts 22(32/52)	CHF	2.700	%	99,7640	2.693.628,00	1,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				CHF		53.481.719,70	24,58
Verzinsliche Wertpapiere				CHF		53.481.719,70	24,58
XS2056490423	Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	EUR	3.000	%	99,5780	2.779.421,14	1,28
XS2812484728	Aroundtown Finance S.a.r.l. DL-FLR Notes 2024(29/Und.)	USD	500	%	101,0180	400.182,81	0,18
XS2799493825	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	EUR	2.400	%	97,4460	2.175.930,20	1,00
XS3205709309	Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2025(31/Und.)	EUR	1.500	%	97,8260	1.365.259,66	0,63
USF0609NAQ19	AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USD	1.800	%	114,2680	1.629.621,66	0,75
XS1714473052	Barclays Bank PLC DL-FLR Med.-T. Nts 2018(28/38)	USD	2.305	%	103,2000	1.884.691,55	0,87
BE0933899800	BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	EUR	8.750	%	96,3030	7.840.027,23	3,60
FR0013523891	CCR Re S.A. EO-FLR Notes 2020(20/40)	EUR	900	%	96,0350	804.158,68	0,37
XS2197076651	Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	EUR	3.000	%	94,4600	2.636.567,52	1,21
US40428NAC39	HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	USD	3.170	%	98,2700	2.468.140,48	1,13
XS2244941147	Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	3.300	%	96,1790	2.953.003,07	1,36
XS2262806933	Intesa Sanpaolo Assic. S.p.A. EO-Bonds 2020(30) Reg.S	EUR	700	%	94,8280	617.595,80	0,28
XS1751476679	La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	USD	3.600	%	99,6820	2.843.209,75	1,31
XS2409168783	Lifetri Groep B.V. EO-FLR Notes 2021(26/32)	EUR	3.000	%	101,2890	2.827.178,57	1,30
XS2580291354	Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	EUR	1.300	%	108,0000	1.306.281,60	0,60
NL0000116796	NatWest Markets PLC EO-FLR Notes 2005(35)	EUR	215	%	97,9470	195.929,26	0,09
XS2602037629	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2024(30/Und.)	EUR	2.300	%	106,0170	2.268.678,99	1,04
XS2965647378	NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2025(34/Und.)	EUR	1.800	%	101,9540	1.707.444,03	0,78
XS3062665867	Pershing Square Holdings Ltd. EO-Bonds 2025(25/30) Reg.S	EUR	2.000	%	101,4890	1.888.507,31	0,87
DE000A383C84	ProCredit Holding AG FLR-Sub.Anl.v.2024(2029/2034)	EUR	900	%	106,5730	892.399,67	0,41
XS2805330094	Rothesay Life PLC DL-FLR-Med.-T. Nts 2024(29/34)	USD	500	%	106,7970	423.076,32	0,19
FR001400SZ86	Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	EUR	700	%	103,7300	675.572,74	0,31
USG84228AT58	Standard Chartered PLC N-C Red.Pref.Shs (ADR/RegS)	USD	4.000	%	96,8730	3.070.099,12	1,41
XS2181959110	Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	EUR	4.500	%	93,7600	3.925.543,68	1,80
XS2755535577	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	EUR	700	%	105,8860	689.614,34	0,32
XS2582389156	Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	EUR	700	%	106,8060	695.606,12	0,32
XS2384717703	Utmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	GBP	900	%	91,0790	873.320,10	0,40
XS2283177561	Zurich Finance (Ireland) DAC DL-FLR Med.-T. Nts 2021(31/51)	USD	1.500	%	91,0110	1.081.620,23	0,50
XS2237384354	Zurich Finance (Ireland) DAC EO-FLR-MTN 2020(32-52)	EUR	700	%	86,4510	563.038,07	0,26

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Nichtnotierte Wertpapiere					CHF	1.586.675,83	0,73
Verzinsliche Wertpapiere					CHF	1.586.675,83	0,73
XS3219235424	Pershing Square Holdings Ltd. DL-Notes 2025(25/32) Reg.S	USD		2.000 %	100,1310	1.586.675,83	0,73
Summe Wertpapiervermögen					CHF	204.301.902,08	93,89
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					CHF	-21.334,75	-0,01
Devisen-Derivate					CHF	-21.334,75	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					CHF	-440.908,60	-0,20
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	132.184.223	CHF 0,9283	-100.379,45	-0,05
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	925.838	CHF 0,9283	-2.475,20	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	927.084	CHF 0,9283	-1.229,00	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	1.398.839	CHF 0,9283	6.369,00	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.01.26	OTC	STK	371.058	CHF 0,9296	2.422,20	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	30.816.593	CHF 0,7892	-357.360,45	-0,16
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	OTC	STK	800.958	CHF 0,7892	11.744,30	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)					CHF	419.573,85	0,19
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 09.01.26	OTC	STK	-50.521.614	CHF 0,9300	236.298,59	0,11
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.01.26	OTC	STK	-12.025.830	CHF 0,9296	50.484,55	0,02
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.01.26	OTC	STK	-408.986	CHF 0,9296	4.731,91	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.01.26	OTC	STK	-619.966	CHF 0,9296	-2.137,66	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 16.01.26	OTC	STK	-19.382.159	CHF 0,9295	123.489,09	0,06
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 16.01.26	OTC	STK	-630.752	CHF 0,9295	1.339,26	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 16.01.26	OTC	STK	-621.986	CHF 0,9295	-1.041,03	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	OTC	STK	-485.994	CHF 0,9289	5.323,58	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	OTC	STK	-107.441	CHF 0,9289	1.150,64	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	OTC	STK	-40.890	CHF 0,9289	408,29	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	OTC	STK	-93.050	CHF 0,9289	-156,60	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	OTC	STK	-32.890	CHF 0,9289	-111,20	0,00
	Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	OTC	STK	-24.809	CHF 0,9289	-34,16	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 09.01.26	OTC	STK	-3.127.851	CHF 0,7917	-3.068,06	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 09.01.26	OTC	STK	-526.728	CHF 0,7917	-5.808,36	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 20.01.26	OTC	STK	-2.289.822	CHF 0,7907	10.031,79	0,00
	Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 20.01.26	OTC	STK	-134.626	CHF 0,7907	-1.326,78	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					CHF	10.541.746,54	4,84
Bankbestände					CHF	10.541.746,54	4,84
Verwahrstelle					CHF	10.541.746,54	4,84
	Banque de Luxembourg S.A.			6.789.626,44	CHF	6.789.626,44	3,12
	Banque de Luxembourg S.A.			3.710.294,73	EUR	3.452.058,22	1,59
	Banque de Luxembourg S.A.			66.899,80	GBP	71.275,05	0,03

Vermögensaufstellung DCP - Hybrid Income zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Banque de Luxembourg S.A.				288.762,88	USD	228.786,83	0,11	
Sonstige Vermögensgegenstände						CHF	3.033.073,74	1,39
Zinsansprüche							3.033.073,74	1,39
Sonstige Verbindlichkeiten						CHF	-265.244,79	-0,12
Betreuungsgebühr							-31.636,38	-0,01
Performancegebühr							-88.476,62	-0,04
Prüfungskosten							-19.850,14	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung							-232,60	0,00
Taxe d'Abonnement							-27.202,15	-0,01
Verwahrstellenvergütung							-14.112,61	-0,01
Verwaltungsvergütung							-78.463,60	-0,04
Zentralverwaltungsvergütung							-5.270,69	0,00
Teilfondsvermögen						CHF	217.590.142,82	100,00
Anteilwert DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF						CHF	108,30	
Anteilwert DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR						EUR	99,97	
Anteilwert DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD						USD	124,91	
Anteilwert DCP - Hybrid Income I Acc - CHF						CHF	103,10	
Anteilwert DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR						EUR	99,84	
Anteilwert DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR						EUR	121,41	
Anteilwert DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR						EUR	107,57	
Anteilwert DCP - Hybrid Income R Acc - CHF						CHF	102,79	
Anteilwert DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD						USD	107,91	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF						STK	878.285,360	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR						STK	552.953,340	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD						STK	37.078,935	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income I Acc - CHF						STK	286.295,329	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR						STK	227.263,087	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR						STK	113.930,335	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR						STK	8.066,821	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income R Acc - CHF						STK	5.940,000	
Umlaufende Anteile DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD						STK	28.690,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in CHF	Unrealisiertes Ergebnis in CHF	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	EUR	-142.500.000	CHF	132.184.223	132.284.602,50	-100.379,45	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	EUR	-1.000.000	CHF	925.838	928.313,00	-2.475,20	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	EUR	-1.000.000	CHF	927.084	928.313,00	-1.229,00	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	EUR	-1.500.000	CHF	1.398.838	1.392.469,50	6.369,00	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 09.01.26	09.01.2026	EUR	54.579.985	CHF	-50.521.614	50.757.912,39	236.298,59	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.01.26	15.01.2026	EUR	12.990.774	CHF	-12.025.830	12.076.314,45	50.484,55	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.01.26	15.01.2026	EUR	445.046	CHF	-408.986	413.717,88	4.731,91	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.01.26	15.01.2026	EUR	-396.550	CHF	371.058	368.635,66	2.422,20	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 15.01.26	15.01.2026	EUR	664.612	CHF	-619.966	617.828,06	-2.137,66	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 16.01.26	16.01.2026	EUR	20.984.059	CHF	-19.382.159	19.505.648,11	123.489,09	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 16.01.26	16.01.2026	EUR	680.000	CHF	-630.752	632.091,28	1.339,26	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 16.01.26	16.01.2026	EUR	668.009	CHF	-621.986	620.944,69	-1.041,03	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	26.01.2026	EUR	528.904	CHF	-485.994	491.317,97	5.323,58	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	26.01.2026	EUR	116.899	CHF	-107.441	108.591,69	1.150,64	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	26.01.2026	EUR	44.458	CHF	-40.890	41.298,64	408,29	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	26.01.2026	EUR	100.000	CHF	-93.050	92.893,60	-156,60	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	26.01.2026	EUR	35.286	CHF	-32.890	32.778,44	-111,20	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro Schweizer Franken 26.01.26	26.01.2026	EUR	26.670	CHF	-24.809	24.774,72	-34,16	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	USD	-39.500.000	CHF	30.816.593	31.173.953,00	-357.360,45	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 06.02.26	06.02.2026	USD	-1.000.000	CHF	800.958	789.214,00	11.744,30	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 09.01.26	09.01.2026	USD	3.947.072	CHF	-3.127.850	3.124.782,44	-3.068,06	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 09.01.26	09.01.2026	USD	658.000	CHF	-526.728	520.919,52	-5.808,36	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 20.01.26	20.01.2026	USD	2.908.693	CHF	-2.289.822	2.299.854,11	10.031,79	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Schweizer Franken 20.01.26	20.01.2026	USD	168.587	CHF	-134.626	133.298,87	-1.326,78	Banque de Luxembourg
Summe							-21.334,75	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.12.2025		
EUR	(Euro)	1,074807	=	1 CHF
GBP	(Britische Pfund)	0,938615	=	1 CHF
NLG	(Niederländische Gulden)	2,368562	=	1 CHF
USD	(US-Dollar)	1,262148	=	1 CHF

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) DCP - Hybrid Income für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

		CHF
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Wertpapieren	8.028.339,01
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	109.049,86
3.	Abzug Quellensteuer	-255.957,63
4.	Sonstige Erträge ¹⁾	260.834,25
Summe der Erträge		8.142.265,49
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-936.603,81
2.	Performancegebühr	-95.648,15
3.	Verwahrstellenvergütung	-107.371,84
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-19.276,90
5.	Betreuungsgebühr	-378.901,74
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-81.026,42
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-9.031,11
8.	Prüfungskosten	-23.028,23
9.	Taxe d'Abonnement	-110.047,16
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-9.844,60
11.	Sonstige Aufwendungen ²⁾	-97.369,37
Summe der Aufwendungen		-1.868.149,33
III. Ordentliches Nettoergebnis		6.274.116,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	7.682.481,75
2.	Realisierte Verluste	-11.530.241,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-3.847.759,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.426.356,41
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		4.368.697,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.795.054,08

¹⁾ Erträge aus der Auflösung von Performance-Fee-Abgrenzungen. Siehe Erläuterung 9 im Anhang.

²⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens DCP - Hybrid Income

	CHF	CHF
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		184.664.549,04
1. Ausschüttung		-1.773.848,26
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		29.237.548,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	48.424.133,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.186.585,34	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-20.080,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.795.054,08
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Teilfondsvermögens		-1.313.079,98
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		217.590.142,82

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
	Stück	CHF
31.12.2025	878.285,360	108,30
31.12.2024	837.833,239	105,36
31.12.2023	764.001,227	97,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2025	552.953,340	99,97
31.12.2024	485.960,340	98,27
31.12.2023	514.865,340	91,74

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	USD
31.12.2025	37.078,935	124,91
31.12.2024	35.265,300	117,45
31.12.2023	38.063,300	105,45

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income I Acc - CHF

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	CHF
31.12.2025	286.295,329	103,10
31.12.2024	188.105,588	100,84
31.12.2023	95.094,475	93,38

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2025	227.263,087	99,84
31.12.2024	161.090,108	97,87
31.12.2023	101.032,291	90,83

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
	Stück	EUR
31.12.2025	113.930,335	121,41
31.12.2024	108.523,322	116,38
31.12.2023	50.715,000	105,31

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.12.2025	8.066,821	107,57
31.12.2024	2.770,000	103,49

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income R Acc - CHF

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres CHF
31.12.2025	5.940,000	102,79
31.12.2024	100,000	100,94

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres USD
31.12.2025	28.690,000	107,91
31.12.2024	21.100,000	101,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre DCP - Hybrid Income

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres CHF
31.12.2025	217.590.142,80
31.12.2024	184.664.549,04
31.12.2023	144.337.963,41

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
DCP - Equity Income	CHF	23.811,12
DCP - Hybrid Income	CHF	13.482,17

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebundet 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.

Der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Transaktionskosten beinhaltet neben den Kosten für Transaktionen, die nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen wurden, auch weitere Kosten wie Borsegebuhren, Maklergebühren, sonstige Transaktionsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.12.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

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

Anteile an OGAWs, OGAs und 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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zusammengefasster Abschluss

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

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.

Dividendenerträge

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

Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

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

Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.12.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.12.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2025 beziehen, erstellt.

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

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsvergütungen anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis zum 31.12.2025 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Währung	Performance Fee	in % vom Ø Fondsvermögen
DCP - Equity Income IS CHF acc	CHF	14.027,77	0,15%
DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc	EUR	1.650,55	0,35%
DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF	CHF	0,00	0,00%
DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR	EUR	83.131,23	0,16%
DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD	USD	14.049,38	0,36%

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 Anteilklasse im Berichtszeitraum.

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

Erläuterung 9 - Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge bestehen im Wesentlichen aus der Auflösung der Verbindlichkeiten der Performancegebühren aus dem Geschäftsjahr 2024.

Erläuterung 10 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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 11 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

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

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds 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 3 – Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung

Betreffend den Teilfonds DCP - Equity Income:

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

Der Teilfonds berücksichtigt 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 Teilfonds DCP – Hybrid Income:

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

Bei dem Teilfonds 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.

Aktuell wird mangels verlässlicher Daten kein oder nur ein sehr geringer Anteil der Investitionen im Teilfonds 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

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.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte (inklusive 3 Vorstände)	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	CHF	5.902.000
davon feste Vergütung	CHF	5.422.000
davon variable Vergütung	CHF	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		62

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der DCP Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	DCP Client Partner AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	CHF 1.481.556,00
davon feste Vergütung	CHF 1.289.599,00
davon variable Vergütung	CHF 191.957,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	7

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Herkunftsstaat

Der Herkunftsstaat des Fonds ist Luxemburg.

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Incore Bank AG, Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Anlagebedingungen sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht und die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Publikationen

Den Fonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundpublications.com. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundpublications.com publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen keine Retrozessionen an Dritte als Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz. Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belastete Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Gesamtkostenquote der Anteilklassen

Anteilklasse	Gesamtkostenquote (TER lt. AMAS)	Performance Fee
DCP - Equity Income IS CHF acc	2,15%	0,15%
DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc	2,34%	0,35%
DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF	0,43%	-0,28%
DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR	0,91%	0,16%
DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD	1,12%	0,36%
DCP - Hybrid Income I Acc - CHF	0,96%	0,00%
DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR	1,00%	0,00%
DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR	1,00%	0,00%
DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR	1,41%	0,00%
DCP - Hybrid Income R Acc CHF	1,36%	0,00%
DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD	1,41%	0,00%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht. Die Gesamtkostenquote wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER)" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet.

Performance der Anteilklassen

Anteilklasse	Kalenderjahr	Performance
DCP - Equity Income IS CHF acc 1)	15.07.2024 - 31.12.2024	+2,16%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+6,43%
DCP - Equity Income IS EUR (hedged) acc 1)	15.07.2024 - 31.12.2024	+2,99%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+8,29%
DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	+6,11%
	01.01.2024 - 31.12.2024	+7,80%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+2,79%
DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR	01.01.2023 - 31.12.2023	+8,03%
	01.01.2024 - 31.12.2024	+10,36%
	01.01.2025 - 31.12.2025	4,46%
DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD	01.01.2023 - 31.12.2023	+10,51%
	01.01.2024 - 31.12.2024	+11,38%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+6,34%
DCP - Hybrid Income I Acc - CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	+5,91%
	01.01.2024 - 31.12.2024	+7,99%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+2,24%
DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR	01.01.2023 - 31.12.2023	+7,71%
	01.01.2024 - 31.12.2024	+10,51%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+4,36%
DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR	01.01.2023 - 31.12.2023	+7,79%
	01.01.2024 - 31.12.2024	+10,51%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+4,32%
DCP - Hybrid Income R Acc hedged - EUR 1)	01.01.2024 - 31.12.2024	+3,49%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+3,94%
DCP - Hybrid Income R Acc CHF 2)	01.01.2024 - 31.12.2024	+0,94%
	01.01.2025 - 31.12.2025	+1,83%
DCP - Hybrid Income R Acc hedged - USD 2)	01.01.2024 - 31.12.2024	+1,55%
	01.01.2025 - 31.12.2025	6,26%

1) Datum der Gründung der Anteilklasse: 15.07.2024

2) Datum der Gründung der Anteilklasse: 22.10.2024

Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung

Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung von DCP

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
DCP

Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit

Wir haben eine inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit betreffend die regelmäßige Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „regelmäßige SFDR-Berichterstattung“) aller Teilfonds von DCP klassifiziert als Artikel 8(1) SFDR (der „Fonds“) für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Verfahren und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die regelmäßige SFDR-Berichterstattung für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den in Anhang 1 dargelegten Kriterien erstellt wurde, die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) (die „Kriterien“) beruhen.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Grundlage für unsere Schlussfolgerung

Wir haben unsere inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit dem International Standard on Assurance Engagements (ISAE 3000 (Revised)), Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information (ISAE 3000 (Revised)), herausgegeben vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) und für Luxemburg übernommen durch das Institut des Réviseurs d'Entreprises (IRE), durchgeführt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Schlussfolgerung zu dienen. Unsere Verantwortung gemäß diesem Standard wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ weitergehend beschrieben.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

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

Wir wenden den International Standard on Quality Management 1 an, wie ihn die CSSF für Luxemburg übernommen hat, und verfügen dementsprechend über ein umfassendes Qualitätskontrollsystem. Dieses umfasst schriftlich dokumentierte Richtlinien und Verfahren für die Einhaltung ethischer Anforderungen, Berufsstandards sowie der geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für die regelmäßige SFDR-Berichterstattung

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für:

- die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung in Übereinstimmung mit den Kriterien;
- die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung interner Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, die frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, als notwendig erachtet;
- die Auswahl und Anwendung geeigneter Methoden zur Nachhaltigkeitsberichterstattung sowie die Vornahme von Annahmen und Schätzungen, die unter den jeweiligen Gegebenheiten angemessen sind.

Inhärente Grenzen bei der Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung

Da derzeit keine allgemein anerkannten und etablierten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Ansätze und Methoden angewandt werden. Dies kann die Vergleichbarkeit der nichtfinanziellen Informationen zwischen Unternehmen beeinträchtigen.

Verantwortung des “Réviseur d’entreprises agréé”

Unsere Verantwortung besteht darin, Verfahren zu planen und durchzuführen, um eine begrenzte Sicherheit darüber zu erlangen, ob die regelmäßige SFDR-Berichterstattung frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber unsere Schlussfolgerung abzugeben. Beabsichtigte oder unbeabsichtigte falsche Darstellungen werden als wesentlich angesehen, wenn diese einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung getroffenen Entscheidungen von Adressaten nach vernünftigem Ermessen beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit ISAE 3000 (Revised) berufen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und bewahren während des gesamten Auftrags eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Fonds als Grundlage für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien;
- führen wir Risikobewertungsverfahren durch, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses der für unseren Auftrag relevanten internen Kontrollen, um Bereiche mit erhöhter Wahrscheinlichkeit wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen zu identifizieren und darauf abgestimmte Verfahren zu planen. Diese Tätigkeiten erfolgen jedoch nicht mit dem Ziel, eine Schlussfolgerung über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben; und
- entwickeln und führen wir Verfahren durch, die auf diejenigen Bereiche der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung ausgerichtet sind, in denen wesentliche falsche Darstellungen mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auftreten können. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei beabsichtigten falschen Darstellungen höher als bei unbeabsichtigten, da sie betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Im Rahmen unseres Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit übernehmen wir keine Verantwortung und geben keine Zusicherung in Bezug auf Ausgangsinformationen, die der Fonds direkt von seinen Portfoliounternehmen oder von externen Sachverständigen erhalten hat.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Ein Auftrag zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit umfasst die Durchführung von Verfahren, um Nachweise hinsichtlich der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung zu erlangen. Die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit durchgeführten Verfahren sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in Art, zeitlicher Einteilung und Umfang. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre.

Art, Zeitraum und Umfang der von uns ausgewählten Prüfungshandlungen hängen von unserem fachlichen Ermessen ab, sowie von der Einschätzung, bei welchen Angaben in der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen zu rechnen ist.

Im Rahmen unseres Auftrags haben wir

- ein Verständnis der Prozesse des Fonds erlangt, die für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung relevant sind;
- die Einbeziehung aller im Identifizierungsprozess ermittelten Angaben in die regelmäßige SFDR-Berichterstattung beurteilt;
- Befragungen des zuständigen Personals vorgenommen und analytische Verfahren an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- substanzielle Tätigkeiten zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- ausgewählte Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit den entsprechenden Angaben im Jahresabschluss abgeglichen; und
- die angewandten Methoden zur Vornahme von Schätzungen beurteilt.

Beschränkung der Verbreitung und Verwendung

Unser Vermerk wurde ausschließlich für den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft und die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweder anderen Partei, der dieser Vermerk zur Verfügung gestellt wird.

Luxemburg, 24. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Kenny Panjanaden

Réviseur d'entreprises agréé

Für alle Fonds

- Angemessene Verwendung des Anhangs IV (für Artikel 8 Fonds) und des Anhangs V (für Artikel 9 Fonds) der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission vom 6. April 2022 zur Ergänzung der SFDR in Bezug auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“) in ihrer geänderten Fassung;
- Übereinstimmung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS genannten allgemeinen Grundsätzen über die Darstellung von Informationen;
- Vollständigkeit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung, einschließlich aller relevanten Abschnitte des Anhangs IV bzw. V der RTS, der in den RTS definierten relevanten Anforderungen und der entsprechenden Antworten;
- Übereinstimmung der qualitativen Angaben mit der quantitativen Offenlegung der Leistung von Nachhaltigkeitsindikatoren;
- Übereinstimmung der in der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen mit den vorvertraglichen Informationen (Anhang II und III der RTS für Artikel 8 bzw. Artikel 9 Fonds) sowie mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen, die im Verkaufsprospekt festgelegt sind).

Für Artikel 8 Fonds

- Angemessene Anwendung der vom Finanzmarktteilnehmer definierten Methoden zur Bewertung des Anteils der Investitionen, die die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllen, wie in den SFDR-Offenlegungen auf der Website gemäß Artikel 31 der RTS beschrieben;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als „nachhaltige Investition“ mit den in Artikel 2 (17) der SFDR festgelegten Anforderungen (die „Methoden für nachhaltige Investitionen“);
- Angemessene Anwendung der Methoden für nachhaltige Investitionen;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie mit Erwägungsgrund 35 und Artikel 17 der RTS (die „Taxonomie-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der Taxonomie-Methoden;
- Übereinstimmung der Methoden zur Berechnung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mit den in Anhang I der RTS festgelegten Anforderungen (die „PAI-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der PAI-Methoden.

Für Artikel 9 Fonds

- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Investition als „nachhaltige Investition“ mit den in Artikel 2 (17) der SFDR festgelegten Anforderungen (die „Methoden für nachhaltige Investitionen“);
- Angemessene Anwendung der Methoden für nachhaltige Investitionen;
- Übereinstimmung der Methoden zur Einstufung einer Anlage als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie mit Erwägungsgrund 35 und Artikel 17 des RTS (die „Taxonomie-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der Taxonomie-Methoden;
- Übereinstimmung der Methoden zur Berechnung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren mit den in Anhang I der RTS festgelegten Anforderungen (die „PAI-Methoden“);
- Angemessene Anwendung der PAI-Methoden.

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):

529900419579408SZG29

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 näher beschrieben sind. Am Stichtag 31.12.2025 wiesen 91,14% 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, 31.12.2025, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.12.2025, 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 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 Menschenrechte) 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 vorangegangenen Berichtszeitraum mindestens 51% seiner Vermögenswerte in Investitionen, die unter Berücksichtigung der Definition ESG-konformer Investitionen der Axxion S.A. ökologische oder soziale Merkmale aufweisen.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Investitionen in Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes aus Glücksspiel und Wetten erwirtschaften ¹⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes aus Pornografie und Prostitution erwirtschaften ¹⁾	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht 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	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

¹⁾ Ab dem Jahr 2023 kommt die Umsatzgrenze von 5% zur Anwendung

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	91,14%	88,61%	84,34%	86,59%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	91,14%	88,61%	84,34%	86,59%
Anteil der Sonstigen Investitionen	8,86%	11,39%	15,66%	13,41%

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

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren, basierend auf dem Durchschnitt der letzten vier Quartalsstichtage: März, Juni, September und Dezember.

Im Berichtszeitraum konnte die Abdeckung im Vergleich zu den Vorjahren weiter erhöht werden. Inzwischen können von 85–90% der Emittenten je nach PAI relevante Informationen bezogen werden.

Im Vergleich zum Vorjahr konnten die berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen bei den THG-emissionsbezogenen Indikatoren erneut gesenkt werden. Im Detail sehen wir vor allem Verbesserungen bei der Scope-I-Reduktion. Dies ist auf Effizienzgewinne zurückzuführen. Die Reduktion ist vor allem in energieintensiven Sektoren wie dem Energiesektor und bei Versorgern stark sichtbar. Auch bei Scope II gibt es eine positive Entwicklung. Der Fokus auf die eigene Lieferkette und deren Auswirkungen führt zu einer geringeren Intensität. Bei Scope III ergibt sich ein gemischtes Bild. Einerseits ist hier die Datenlage teils unterschiedlich und die Methodik variiert. Zusätzlich wird die Berechnung stark vom Output der Unternehmen beeinflusst. Ein Fokus auf Gasmärkte, wie bei OMV, führte zu geringeren Veränderungen, im Gegensatz zu Repsol, die sich stärker auf Erdölprodukte fokussieren. Erfreulich ist, dass Unternehmen wie Enel über die gesamte Bandbreite hinweg ihren Ausstoß reduzieren konnten. Anzumerken ist ausserdem, dass 68% der Emittenten im Portfolio ein „Net Zero“-Ziel haben.

Der Faktor, der Aktivitäten mit negativem Einfluss auf die Biodiversität misst, ist im Vergleich zum Vorjahr minimal angestiegen. Hervorzuheben ist, dass über 76% (vs 2024 <74%) der Emittenten im Portfolio eine Biodiversitätspolitik implementiert haben. Im Gegensatz zu THG-Ausstoß sind die Auswirkungen der Unternehmen auf die Biodiversität jedoch nicht einfach zu quantifizieren. Einerseits wurde diese Kennzahl durch eine kleine Änderung der Sektoren im Portfolio beeinflusst. Die Gewichtung der Versorger, die eher in sensiblen Bereichen operieren, wurde erhöht zulasten der Banken, die wiederum nicht in sensiblen Gebieten operieren. Bei den betroffenen Unternehmen gibt es keine quantifizierbaren Messungen, sondern es werden Kontroversen und Fälle besprochen und gezählt. Im Energiesektor sind dies hauptsächlich Unfälle (z. B. Havarien), während einige Versorger, wie Veolia, in kritischen Bereichen Deponien betreiben und deren Sicherheit gewährleisten müssen.

Das Fondsmanagement evaluiert kontinuierlich die Entwicklungen der Indikatoren und nimmt negative Veränderungen zum Anlass mit dem Management der Emittenten Kontakt aufzunehmen. Diese Engagements helfen ein besseres Verständnis über die Strategie der Unternehmen bei Nachhaltigkeitsthemen aufzubauen und werden aktiv genutzt, um die Wichtigkeit der Themen zu unterstreichen. Die Erkenntnisse aus den Gesprächen werden als eine weitere Entscheidungsgrundlage verwendet.

Die übrigen PAIs zeigen keine Veränderung zum Vorjahr und bleiben konstant bei 0.

Adverse sustainability indicator	Metric	Durchschnitts-Impact (4 Quartale)	Durchschnitts-Coverage (4 Quartale)	Durchschnitts-Eligible Assets (4 Quartale)
2. Carbon Footprint	Carbon footprint (tons CO ₂ e / EUR million invested)	333,30	85,16%	95,49%
3. GHG Intensity of investee companies	GHG Intensity of investee companies (Total GHG emissions / EUR million revenue)	389,74	86,24%	95,49%
7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	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	3,38%	85,93%	95,49%
10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of Investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles for OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0,00%	87,13%	95,49%
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0,00%	90,07%	95,49%

Vergleichswerte

PAI	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
2.CO ₂ -Fußabdruck (CO ₂ e-Tonnen/Mio. € Investition)	364,78	378,70	451,71
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen (THG-Emissionen/Mio. € Umsatz)	407,61	482,25	634,83
7.Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,03%	0,00%	0,00%
10.Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%	0,00%
14.Exposure zu umstrittenen Waffen	0,00%	0,00%	0,00%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte aller Bewertungstage 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: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.) (BE0933899800)	Bankwesen	3,50%	Belgien
Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.) (CH1268922171)	Basiskonsumgüter	2,81%	Schweiz
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)	Nicht klassifiziert	2,61%	Luxemburg
Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S (XS0147484074)	Versicherung	2,43%	Luxemburg
CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.) (FR0010167247)	Versicherung	2,38%	Frankreich
Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.) (XS1485742438)	Versicherung	2,32%	Bundesrep. Deutschland
Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33) (XS2582360330)	Bankwesen	2,17%	Luxemburg
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80) (XS2225204010)	Telekommunikation	2,05%	Großbritannien
Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2020(28/Und.) (CHO579132959)	Versicherung	2,01%	Schweiz
AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.) (NL0000121416)	Versicherung	1,98%	Bermuda
Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.) (XS2186001314)	Öl & Gas	1,89%	Niederlande
CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.) (FR0010093328)	Versicherung	1,72%	Frankreich
Bankkonto CHF BDL_LU (BKT_CHF)	Nicht klassifiziert	1,71%	Luxemburg
AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.) (XS0210434782)	Versicherung	1,67%	Frankreich
Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52) (XS2181959110)	Versicherung	1,62%	Großbritannien

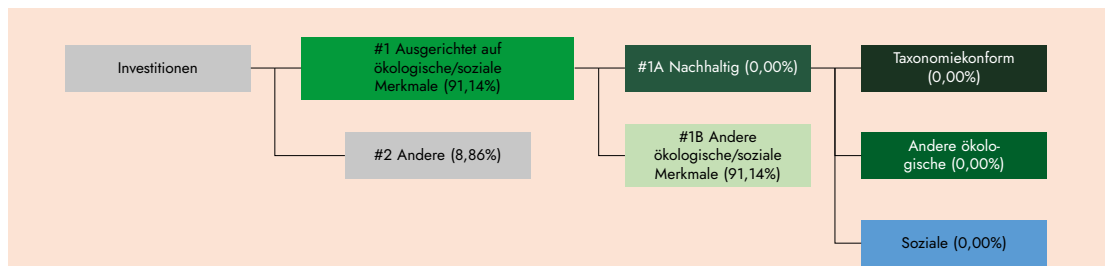


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 31.12.2025.



#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 31.12.2025 4,94%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.12.2025 handelt es sich um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum bestehend aus vier Stichtagen, die das Geschäftsjahresende sowie drei weitere Stichtage umfassen, die jeweils an den Monatsenden in dreimonatigen Abständen davor liegen.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	2,80%
Basiskonsumgüter	2,80%
Energie	4,94%
Öl & Gas	4,94%
Finanzwesen	75,45%
Bankwesen	19,64%
Finanzdienstleistungen	5,95%
Immobilien	2,95%
Versicherung	46,91%
Gesundheitswesen	0,73%

Sektor	Anteil
Gesundheitswesen	0,73%
Kommunikation	4,96%
Telekommunikation	4,96%
Nicht klassifizierbar	4,51%
Nicht klassifiziert	4,51%
Rohstoffe	0,51%
Rohstoffe	0,51%
Technologie	0,14%
Techn. - Hardware & Halbleiter	0,14%
Versorgung	5,96%
Versorger	5,96%



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 CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

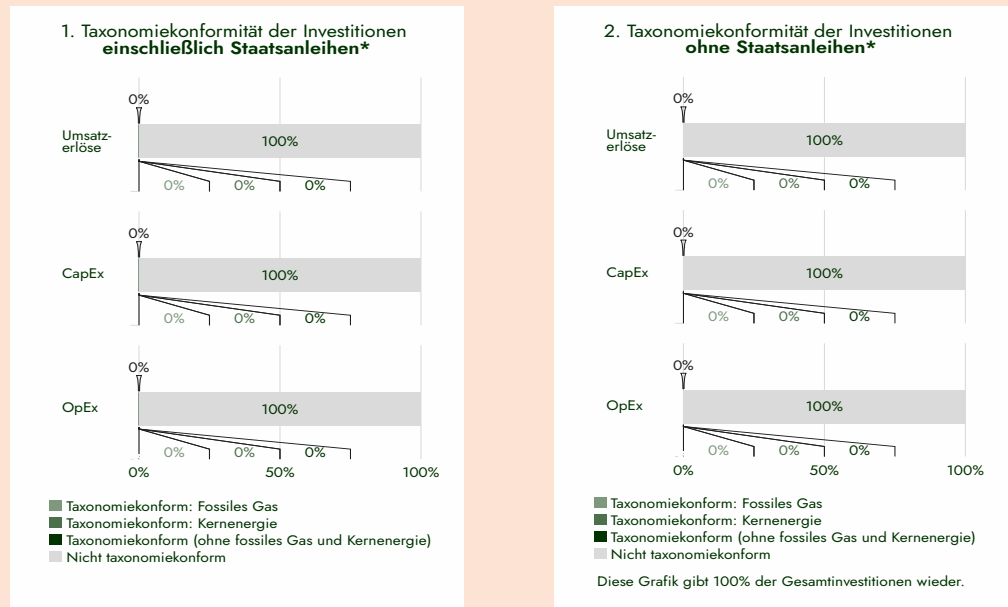
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme 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 ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-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 ermöglichende 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
2022	0,00%
2023	0,00%
2024	0,00%
2025	0,00%



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

8,86% der Anlagen des Finanzprodukts 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.



AXXION



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