

**Ungeprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2023
für die Schweiz**

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



Der Herkunftsstaat des Fonds ist Luxemburg.

Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist die InCore Bank AG, Wiesenstraße 17, CH-8952 Schlieren/Zürich.

Die maßgebenden Dokumente wie der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Anlagebedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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

Für zwei Teilfonds des Umbrella-Fonds DCP besteht keine Genehmigung zum Vertrieb in oder von der Schweiz. Daher werden keine Informationen in Bezug auf diese Teilfonds in diesem Jahresbericht erwähnt. Anleger werden jedoch auf die Tatsache aufmerksam gemacht, dass bestimmte Informationen im Jahresbericht auf konsolidierter Grundlage zum Ausdruck gebracht werden und der Jahresbericht infolgedessen auch Informationen über die Teilfonds enthält, welche nicht zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht zu den Teilfonds DCP - 4Plus, DCP - Prämienstrategie Europa (fusioniert) und DCP - Global Opportunities Fund	5
Geschäftsbericht zum Teilfonds DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)	7
DCP	9
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>9</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>10</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>11</i>
DCP - 4Plus	12
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>13</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>18</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>19</i>
DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)	20
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>20</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>21</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>26</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>27</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	30
Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung	39

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022
EUR 4.030.882

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Mitglieder

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

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

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

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

Verwahrstelle

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

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

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

Diem Client Partner AG
Limmatquai 50
CH-8001 ZÜRICH

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Fondsinform GmbH
Rudi-Schillings-Straße 9
D-54296 TRIER

für den Teilfonds DCP – Hybrid Income
(ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Österreich

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

DCP – 4Plus in CHF
(im Folgenden „4Plus“ genannt)

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“) in CHF
(im Folgenden „Hybrid Income“ genannt)

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wurde der Teilfonds „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“ in „DCP – Hybrid Income“ umbenannt.

Darüber hinaus wurde mit Wirkung zum 15. April 2023 der Teilfonds DCP – Prämienstrategie Europa (fusioniert) auf Basis der letzten Fondspreisermittlung per 14. April 2023 in den Teilfonds DCP – 4Plus verschmolzen.

Das Umtauschverhältnis der Fusion lautete:

			Umtauschverhältnis
DCP – Prämienstrategie Europa R (fusioniert) <i>ISIN: LU1928471090</i>	in	DCP – 4Plus P <i>ISIN: LU1112680704</i>	0,805434854

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

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

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

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

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

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

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Beim ersten Geschäftsjahr handelte es sich um ein überlanges Geschäftsjahr, welches am 31. Dezember 2015 endete.

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.

Geschäftsbericht zum Teilfonds DCP - 4Plus

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die positive Performance an den Aktien- und Obligationenmärkten wurde im Jahr 2023 von einigen Überraschungen getragen. Zunächst überraschte das Ausbleiben der von vielen Marktteilnehmern erwarteten Rezession in den USA. Eine hohe Konsumaktivität und weiterhin ungebremsste Fiskalausgaben stützten die Wirtschaft erheblich und führten zu einem BIP-Wachstum. Auch der Arbeitsmarkt blieb trotz der Straffung der Geldpolitik robust und sorgte für eine positive Stimmung an den Märkten. Getrieben von den besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturdaten erreichte die 10-jährige US-Treasury-Rendite Ende Oktober mit 5% den höchsten Stand seit 2007, bevor sie gegen Jahresende auf unter 4% fiel. Dieser Zinsrückgang beflügelte nicht nur die Renten-, sondern auch die Aktienmärkte. Eine weitere große Überraschung für die Marktteilnehmer war, dass die US-Inflationszahlen trotz den starken Konjunkturdaten kontinuierlich zurückgingen. Lagen die Inflationszahlen in 2022 noch bei 7,99%, so fielen sie in den folgenden 12 Monaten im November auf 3,1%. Damit liegt die Teuerung zwar immer noch über der Zielmarke der US-Notenbank, doch hat die Fed bereits signalisiert, dass sie ihre Geldpolitik 2024 lockern wird. Während die US-Notenbank mit drei Zinssenkungen rechnet, hat der Markt bereits sechs Zinsschritte eingepreist. In Europa war im vergangenen Jahr eine ähnliche Dynamik wie in den USA zu beobachten, allerdings vor dem Hintergrund einer strukturell weniger dynamischen Wirtschaft und eines geringeren Preisverfalls.

Neben der günstigeren makroökonomischen Entwicklung sorgte das Thema Künstliche Intelligenz (KI) für zusätzlichen Rückenwind an den Märkten. Vor allem großkapitalisierte amerikanische Technologieunternehmen haben die KI-Fantasien der Investorengemeinde beflügelt. Während diese neue technologische Entwicklung großes Potenzial birgt, ist die Unsicherheit bezüglich des Zeitpunkts konkreter Vorteile sehr hoch und vieles bereits eingepreist. Verschiedene geopolitische Risiken wie der anhaltende Krieg zwischen Russland und der Ukraine, das Wiederaufflammen des Konflikts im Nahen Osten, der Handelskrieg zwischen China und den USA oder die Taiwan-Frage sorgten zwar immer wieder für Volatilität an den Rohstoff- und generell an den Finanzmärkten, konnten aber die gute Stimmung der Anleger nicht nachhaltig trüben.

Ausblick

Im vergangenen Jahr hat der Markt alle Anzeichen einer konjunkturellen Abkühlung ignoriert. Der starke Marktanstieg am Ende des Jahres wurde vor allem durch eine verbesserte kurzfristige Liquidität getrieben und nicht durch eine positive Entwicklung der wirtschaftlichen Fundamentaldaten bestätigt. Es wird davon ausgegangen, dass sich die Liquidität bald wieder eintrüben und der Markt die fundamentalen Daten genauer beachten wird. Während das produzierende Gewerbe seit Monaten mit sinkenden Auftragsbüchern zu kämpfen hat, kommen die höheren Zinsen mit einer gewissen Verzögerung bei Firmen und Privatpersonen an und werden für steigende Kosten sorgen. Obwohl die Fiskalpolitik expansiv bleibt, wird deren Unterstützung im Vergleich zu den vergangenen Jahren abnehmen und dürfte u.a. die Konsumaktivität bremsen. In diesem Kontext finden wir die Gewinnerwartungen von über 10% für US-Aktien schwer zu erreichen.

Teilfonds DCP - 4Plus

Der Start in das Jahr erfolgte mit einer relativ defensiven Positionierung. Bezogen auf die Sektoren wurde eine breite Aufstellung mit den Sektoren Nicht-zyklischer Konsum und Pharma als defensivem Baustein verfolgt, welche mit einem relativ hohen Exposure zu den Sektoren Technologie und zyklischer Konsum balanciert wurde. Dank dieser defensiven Positionierung konnte die US-Bankenkrise im März gut überstanden werden.

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

Im Laufe des Jahres wurde die Underperformance der defensiven Sektoren genutzt, um das Exposure zu den Sektoren Pharma und nicht-zyklischer Konsum zu erhöhen. Dabei wurde als Gegengewicht das Exposure zum Sektor Technologie weiterhin hochgehalten. Im gesamten Jahr 2023 wurde das Netto-Exposure mittels Absicherungen über Futures niedrig gehalten, was die Volatilität stark reduzierte. In den letzten zwei Monaten des Jahres hat die starke und relativ einseitige Hausse des Marktes aufgrund der Absicherung die Performance aber negativ tangiert. Es wurde zudem über das ganze Jahr die Volatilität genutzt, um über den Verkauf von Optionen das Einkommen hochzuhalten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des DCP – 4Plus für die Anteilklasse P bei -1,30%.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Geschäftsbericht
zum Teilfonds DCP – Hybrid Income
(ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Der Portfolioverwalter berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2023 war geprägt von bedeutenden wirtschaftlichen und politischen Ereignissen, die einen erheblichen Einfluss auf die globalen Finanzmärkte hatten. Nach einem positiven Jahresauftakt, getrieben von robusten Wirtschaftsdaten und Hoffnungen auf eine Zinswende, sahen wir uns im weiteren Jahresverlauf mit zunehmender Volatilität und Herausforderungen konfrontiert. Die Bankenkrise in den USA und die Übernahme der Credit Suisse, steigende Zinsen, anhaltende Inflationsprobleme und geopolitische Unsicherheiten in der Ukraine und im Westjordanland prägten das Marktgeschehen. Der Teilfonds DCP - Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“) erzielte eine Rendite von 5,91% in der Anteilklasse I Acc - CHF, 7,79% in der Anteilklasse I Acc hedged - EUR, 7,71% in der Anteilklasse I Dis hedged - EUR, 6,11% in der Anteilklasse IS Acc - CHF, 10,51% in der Anteilklasse IS Acc hedged - USD und 8,03% in der Anteilklasse IS Dis hedged - EUR.

Der MOVE-Index, der die implizite Volatilität von US-Bundesanleihen misst, erholte sich im Jahresverlauf leicht (Bloomberg: MOVE-Index). Der Index erreichte zum Zeitpunkt der Credit Suisse-Krise einen Höchststand von 198,71 Punkten und bewegte sich im Oktober wieder auf 141,68 Punkte, nachdem die Ratingagentur Fitch den USA das Top-Rating AAA entzogen hatte. Zum Jahresende notierte der Index bei 114,62 Punkten und schloss damit kaum verändert auf dem Niveau des Jahresanfangs.

In Europa legte der breit gefasste Barclays Pan-European Agg Index in lokaler Währung um 7,49% zu, während der Barclays Pan-European High Yield Index in lokaler Währung sogar um 12,78% stieg (Quelle: Bloomberg). Der DAX, der S&P 500 und der SMI legten in lokaler Währung um 20,31%, 26,26% bzw. 7,06% zu (Quelle: Bloomberg).

Die Zinserwartungen der Marktteilnehmer in Europa und den USA gingen in den letzten Monaten des Jahres stark zurück, da sich die Inflation seit Jahresbeginn von 5,7% deutlich erholte und die US-Notenbank signalisierte, bis 2024 drei Zinssenkungen durchführen zu wollen. So gaben die 10-jährigen Staatsanleihen der Schweiz und Deutschlands im Jahresverlauf nach und notierten zum Jahresende bei 0,70% (Vorjahr: 1,62%) bzw. 2,02% (Vorjahr: 2,57%), nachdem sie in der Spitze 3,02% in Deutschland und 1,56% in der Schweiz erreicht hatten (Quelle: Bloomberg). In den USA lagen die Renditen zum Jahresende mit 3,88% (VJ: 3,88%) auf dem Niveau des Jahresanfangs und die Renditen zwischenzeitlich auf 4,99% stiegen, da die massive Kreditaufnahme des Staates die US-Renditen stark belastete (Quelle: Bloomberg).

Die Risikoaufschläge der europäischen Anleiheklassen High Grade, High Yield und Hybrid High Grade haben sich erholt. Sie lagen zum Jahresende für die einzelnen Anleiheklassen HG, HY und Hybrid HG bei ca. 136, 399 bzw. 251 Basispunkten. (Quelle: Bloomberg, Ticker: LP05TREU INDEX, LP01TREU INDEX, I31458EU INDEX; Feld: OAS_SOVEREIGN_CURVE).

Anlagepolitik und Anlagebericht während des Berichtszeitraums

Die Anlagepolitik war auch im Jahr 2023 auf die Minimierung von Zins- und Ausfallrisiken bei gleichzeitiger Erzielung attraktiver Renditen ausgerichtet. Gegen Jahresende wurde die Duration durch Neuanlagen leicht auf 2,2 Jahre erhöht. Das Engagement in Qualitätsemitenten, insbesondere aus dem Versicherungssektor, erwies sich als vorteilhaft, da diese Emittenten grundsätzlich von höheren Zinsen profitieren und im nachrangigen Bereich die höchste Bonität aufweisen. Ein Renditetreiber im Jahr 2023 waren die sogenannten Legacy-Papiere, die aufgrund der Abschaffung des LIBOR-Zinssatzes vorzeitig zurückbezahlt wurden. Die Anlagestrategie hat sich nicht wesentlich verändert.

DCP Investmentfonds (F.C.P.)

Im Jahr 2023 wurde die im Vorjahr durchgeführte Umstellung auf die erweiterten Artikel 8-Kriterien und die Berücksichtigung des CO₂-Fußabdrucks in den Prozessen und Systemen optimiert. Die Weighted Average Carbon Intensity konnte auf Portfolioebene von 452,2 auf 188,6 reduziert werden (Quelle: Navaxx S.A.). Zudem wurde Württembergische Lebensversicherung als Emittent einer investierten Anleihe von MSCI ESG auf B herabgestuft. Das Fondsmanagement hat das Downgrade sofort erkannt und die Anleihe veräußert, da der Teilfonds nicht in Anleihen mit einem Rating von B investiert sein darf.

Ausblick

Auch im neuen Jahr 2024 werden geopolitische und wirtschaftspolitische Themen sowie die Geldpolitik das Marktgeschehen dominieren. Wir gehen davon aus, dass die Risikoprämien und Zinsen im Jahresverlauf leicht sinken werden, wobei die Volatilität aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten und der zwar nachlassenden, aber immer noch sehr hartnäckigen Inflation hoch bleiben wird. Auch der Arbeitsmarkt bleibt robust, was aus unserer Sicht zwar keine weiteren Zinserhöhungen nach sich ziehen wird, aber auch nicht die vom Markt implizierten sechs Zinssenkungen bis Ende 2024. Wir halten daher an unserer defensiven Positionierung mit kurzer Kapitalbindungsdauer (2,2 Jahren), starkem Cashflow-Profil (4,1% p.a.) und erstklassigen Emittenten (Durchschnittsrating A) weiterhin fest. Mit seiner Rendite per Ende 2023 war der Teilfonds DCP - Hybrid Income auf relativer Basis attraktiver als wichtige Aktienindizes wie der S&P 500 (4,53% in Lokalwährung) und der Eurostoxx 50 (7,83% in Lokalwährung), und dies bei deutlich geringerer Volatilität. Auf Sektorebene bevorzugen wir weiterhin erstklassige Versicherungsunternehmen, die sich durch eine nachhaltig steigende Überkapitalisierung auszeichnen und attraktive Renditen bieten, sowie Large Cap-Unternehmen in der Schweiz und im nahen Ausland.

Grevenmacher, im April 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in CHF	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	169.405.624,55	100,11
1. Aktien	16.284.834,71	9,62
Belgien	488.818,96	0,29
Bundesrep. Deutschland	1.869.196,12	1,11
Frankreich	1.394.899,70	0,82
Großbritannien	489.264,72	0,29
Irland	311.933,93	0,18
Italien	187.708,45	0,11
Kaimaninseln	313.059,79	0,19
Kanada	230.767,66	0,14
Niederlande	951.309,67	0,56
Schweiz	633.815,01	0,37
USA	9.414.060,70	5,56
2. Anleihen	133.257.845,75	78,75
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.903.883,60	1,13
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.330.211,32	2,56
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.821.710,85	3,44
>= 10 Jahre	121.202.039,98	71,62
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	489.000,00	0,29
Schweizer Franken	489.000,00	0,29
4. Investmentanteile	3.611.214,83	2,14
Schweizer Franken	1.505.521,72	0,89
US-Dollar	2.105.693,11	1,25
5. Derivate	2.204.024,42	1,30
6. Bankguthaben	11.358.291,35	6,71
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.200.413,49	1,30
II. Verbindlichkeiten	-184.739,89	-0,11
III. Fondsvermögen	169.220.884,66	100,00

Wir weisen Anleger darauf hin, dass diese zusammengefassten Angaben sowohl Angaben zu den Teilfonds DCP - 4Plus und DCP - Hybrid Income (ehemals "DCP - Hybrid Sustainable Income Fund") als auch zu den übrigen Teilfonds des Umbrellafonds DCP enthalten.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023**

I. Erträge

1. Dividenden	CHF	398.813,98
2. Zinsen aus Wertpapieren	CHF	5.582.015,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	261.615,76
4. Abzug Quellensteuer	CHF	-358.142,37
5. Bestandsprovisionen	CHF	43,47
6. Sonstige Erträge	CHF	5.291,56

Summe der Erträge **CHF 5.889.637,69**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-660.739,95
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-93.319,08
3. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-16.455,01
4. Betreuungsgebühr	CHF	-232.520,66
5. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-123.256,10
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-6.413,20
7. Prüfungskosten	CHF	-81.331,74
8. Taxe d'abonnement	CHF	-81.436,05
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-5.505,31
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-143.941,35

Summe der Aufwendungen **CHF -1.444.918,45**

III. Ordentlicher Nettoertrag **CHF 4.444.719,24**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	9.475.998,86
2. Realisierte Verluste	CHF	-10.720.245,02

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **CHF -1.244.246,16**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **CHF 3.200.473,08**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres **CHF 6.193.476,34**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **CHF 9.393.949,42**

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

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

		2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		CHF 167.451.769,52
1. Ausschüttung		CHF -1.252.848,61
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		CHF -2.443.168,91 *)
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF 17.295.376,94	
b) Mittelzuflüsse aus der Fusion des DCP - Prämienstrategie Europa in den DCP - 4Plus	CHF 788.124,39	
c) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF -19.738.545,85	
d) Mittelabflüsse aus der Fusion des DCP - Prämienstrategie Europa in den DCP - 4Plus	CHF -788.124,39	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		CHF -80.879,68
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		CHF 9.393.949,42
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens		CHF -3.847.937,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		CHF 169.220.884,66

*) inklusive erhaltener Swing Pricing Erträge in Höhe von 0,00 CHF

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP - 4Plus

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in CHF	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.562.634,69	100,25
1. Aktien	14.253.027,92	69,49
Belgien	380.195,61	1,85
Bundesrep. Deutschland	1.747.826,91	8,52
Frankreich	1.394.899,70	6,80
Großbritannien	366.951,89	1,79
Irland	311.933,93	1,52
Italien	187.708,45	0,91
Kaimaninseln	228.272,76	1,11
Kanada	230.767,66	1,13
Niederlande	951.309,67	4,64
Schweiz	487.550,00	2,38
USA	7.965.611,34	38,84
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	489.000,00	2,38
Schweizer Franken	489.000,00	2,38
3. Investmentanteile	1.505.521,72	7,34
Schweizer Franken	1.505.521,72	7,34
4. Derivate	-119.484,11	-0,58
5. Bankguthaben	4.427.587,95	21,59
6. Sonstige Vermögensgegenstände	6.981,21	0,03
II. Verbindlichkeiten	-52.202,10	-0,25
III. Teilfondsvermögen	20.510.432,59	100,00

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP - 4Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							CHF	16.247.549,64	79,21	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							CHF	14.742.027,92	71,87	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	5.000	5.000	6.000	CHF	97,5100	487.550,00	2,38
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	7.000			EUR	58,4200	380.195,61	1,85
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.000			EUR	33,6300	187.596,88	0,91
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	5.000	5.000	2.500	EUR	76,9200	357.566,47	1,74
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	9.000	3.000		EUR	58,6800	490.998,45	2,39
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.800	2.800		EUR	186,5000	485.494,56	2,37
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	30.000		50.000	EUR	6,7300	187.708,45	0,92
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	7.000			EUR	28,0700	182.678,72	0,89
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	3.300	3.300	4.000	EUR	91,9400	282.075,87	1,38
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	22.982	982		EUR	21,0850	450.514,66	2,20
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	400	400		EUR	733,6000	272.814,10	1,33
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	8.718	6.718	2.500	EUR	26,9850	218.719,14	1,07
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395		STK	2.000	2.000		EUR	115,0000	213.833,30	1,04
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	5.000	9.300	4.300	EUR	89,7600	417.253,85	2,03
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	9.000	3.000		EUR	43,8550	366.951,89	1,79
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.100	3.100	2.000	EUR	111,8000	322.218,89	1,57
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	8.000	5.000	5.000	EUR	28,5400	212.271,39	1,04
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.200	2.200		USD	110,0700	203.760,48	0,99
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	3.000			USD	154,9700	391.198,52	1,91
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	5.000	5.000		USD	54,8500	230.767,66	1,13
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	3.500	2.000		USD	77,5100	228.272,76	1,11
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	5.000	1.500		USD	81,2200	341.712,85	1,67
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.600	2.600	6.500	USD	192,5300	421.211,36	2,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	9.000	9.000		USD	58,9300	446.279,84	2,18
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	3.500	3.500		USD	79,7100	234.751,93	1,14
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	1.700	1.700		USD	135,9500	194.471,72	0,95
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	2.500	2.500		USD	99,9800	210.320,43	1,03
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	1.200	1.200		USD	209,7100	211.752,58	1,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.000			USD	156,7400	395.666,62	1,93
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.000	2.000	4.000	USD	170,1000	286.261,29	1,40
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK	10.000	10.000		USD	21,5300	181.164,19	0,88
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	300			USD	225,5100	56.926,62	0,28
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.500	1.500		USD	82,3800	311.933,93	1,52
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	7.000			USD	41,3900	243.793,31	1,19
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	6.600	6.600		USD	60,7400	337.323,84	1,64
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.700	3.700	3.000	USD	108,5700	338.018,04	1,65
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	2.000	2.000		USD	169,8400	285.823,74	1,39
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071		STK	2.000	2.000		USD	224,8800	378.450,55	1,85
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.700	3.700		USD	146,5400	456.232,51	2,22
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	1.000	1.000	1.400	USD	310,4800	261.253,40	1,27
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	17.000			USD	16,9300	242.177,72	1,18
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045		STK	5.200	1.200		USD	152,3500	666.613,52	3,25
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	700	200		USD	530,7900	312.643,27	1,52
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	6.000			USD	18,8000	94.915,56	0,46
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036		STK	6	666	660	USD	82,2600	415,31	0,00
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	10.000	4.000	4.000	USD	37,7000	317.226,65	1,55
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.000	4.300	2.300	USD	157,6500	265.309,19	1,29
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.500			USD	90,2900	189.936,30	0,93
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.000	1.500	800	CHF	244,5000	489.000,00	2,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP - 4Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile							CHF	1.505.521,72	7,34
Gruppenfremde Investmentanteile									
Swisscanto(LU)MM-Res. CHF Nam.-Anteile FT o.N.	LU0141249424		ANT	10.619			CHF 141,7800	1.505.521,72	7,34
Summe Wertpapiervermögen							CHF	16.247.549,64	79,21
Derivate							CHF	-119.484,11	-0,58 ²⁾
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							CHF	-677.673,72	-3,30
Wertpapier-Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktien									
Nestle SA CALL 110.00 15.03.2024	EUREX	-487.550	STK	-50		50	CHF 0,1300	-650,00	0,00
Roche Holding AG GS CALL 250.00 16.02.2024	EUREX	-268.950	STK	-11		11	CHF 4,0100	-4.411,00	-0,02
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 60.00 21.06.2024	EUREX	-439.858	STK	-70		70	EUR 2,6800	-17.441,36	-0,09
Continental AG CALL 72.00 15.03.2024	EUREX	-413.677	STK	-50		50	EUR 7,3500	-34.166,84	-0,17
Danone SA CALL 56.00 15.03.2024	EUREX	-568.048	STK	-90		90	EUR 3,8200	-31.963,43	-0,16
Deutsche Boerse AG CALL 170.00 15.03.2024	EUREX	-561.681	STK	-28		28	EUR 19,2200	-50.033,27	-0,24
Fresenius SE & Co KGaA CALL 30.00 15.03.2024	EUREX	-211.345	STK	-70		70	EUR 0,7100	-4.620,66	-0,02
Heineken NV CALL 88.00 15.03.2024	EUREX	-326.340	STK	-33		33	EUR 6,2500	-19.175,27	-0,09
Koninklijke Philips NV CALL 21.00 16.02.2024	EUREX	-498.941	STK	-220		220	EUR 1,0200	-20.862,69	-0,10
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt CALL 760.00 16.02.2024	EUREX	-315.625	STK	-4		4	EUR 18,1600	-6.753,41	-0,03
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt PUT 640.00 15.03.2024	EUREX	-315.625	STK	-4		4	EUR 6,1700	-2.294,52	-0,01
Prosus NV CALL 32.00 15.03.2024	EUREX	-58.050	STK	-20		20	EUR 0,5100	-948,30	0,00
Remy Cointreau SA CALL 110.00 19.01.2024	EUREX	-247.389	STK	-20		20	EUR 6,3800	-11.863,10	-0,06
Sanofi CALL 110.00 15.03.2024	EUREX	-241.366	STK	-25		25	EUR 0,0500	-116,21	0,00
Sanofi SA CALL 90.00 15.03.2024	EUREX	-241.366	STK	-25		25	EUR 3,5800	-8.320,90	-0,04
TotalEnergies SE PUT 60.00 15.03.2024	EUREX	-298.157	STK	-45		45	EUR 1,7000	-7.112,28	-0,03
Unilever PLC CALL 48.00 15.03.2024	EUREX	-424.536	STK	-90		90	EUR 0,1300	-1.087,76	-0,01
Volkswagen AG CALL 116.00 19.01.2024 (VZ)	EUREX	-372.783	STK	-31		31	EUR 0,7600	-2.190,40	-0,01
Abbott Laboratories CALL 100.00 16.02.2024	CBOE	-287.782	STK	-22		22	USD 10,9200	-20.214,99	-0,10
AbbVie Inc CALL 145.00 15.03.2024	CBOE	-552.511	STK	-30		30	USD 11,9200	-30.090,25	-0,15
Agnico Eagle Mines Ltd CALL 55.00 16.02.2024	CBOE	-431.695	STK	-50		50	USD 2,5300	-10.644,34	-0,05
Alphabet Inc PUT 120.00 16.02.2024 (Cl. A)	CBOE	-697.246	STK	-42		42	USD 0,6300	-2.226,48	-0,01
American Electric Power Co Inc CALL 85.00 17.05.2024	CBOE	-482.619	STK	-50		50	USD 2,3500	-9.887,04	-0,05
Apple Inc CALL 190.00 16.02.2024	CBOE	-594.899	STK	-26		26	USD 8,0000	-17.502,16	-0,09
AstraZeneca PLC PUT 65.00 19.01.2024	CBOE	-320.162	STK	-40		40	USD 0,4100	-1.379,98	-0,01
Autodesk Inc PUT 200.00 19.04.2024	CBOE	-347.229	STK	-12		12	USD 2,3500	-2.372,89	-0,01
Cisco Systems Inc PUT 52.50 19.01.2024	CBOE	-300.196	STK	-50		50	USD 2,4300	-10.223,62	-0,05
Coca-Cola Co/The CALL 62.50 17.05.2024	CBOE	-630.305	STK	-90		90	USD 0,9300	-7.042,94	-0,03
Colgate-Palmolive Co CALL 75.00 19.01.2024	CBOE	-331.553	STK	-35		35	USD 4,9500	-14.578,12	-0,07
Estee Lauder Cos Inc/The PUT 145.00 19.01.2024	CBOE	-295.472	STK	-17		17	USD 3,5000	-5.006,63	-0,02
General Mills Inc PUT 65.00 19.01.2024	CBOE	-309.656	STK	-40		40	USD 1,0600	-3.567,75	-0,02
Gilead Sciences Inc PUT 75.00 16.02.2024	CBOE	-336.960	STK	-35		35	USD 0,7200	-2.120,45	-0,01
Honeywell International Inc CALL 200.00 19.01.2024	CBOE	-299.069	STK	-12		12	USD 11,1000	-11.208,11	-0,06
Johnson & Johnson CALL 170.00 19.01.2024	CBOE	-558.821	STK	-30		30	USD 0,0600	-151,46	0,00
Johnson Controls International PUT 52.50 19.04.2024	CBOE	-308.254	STK	-45		45	USD 1,1250	-4.259,84	-0,02
JPMorgan Chase & Co CALL 165.00 16.02.2024	CBOE	-404.302	STK	-20		20	USD 7,8500	-13.210,77	-0,07
Kenvue Inc CALL 22.50 19.01.2024	CBOE	-255.868	STK	-100		100	USD 0,1100	-925,60	0,00
Las Vegas Sands Corp PUT 47.00 19.01.2024	CBOE	-350.894	STK	-60		60	USD 0,5100	-2.574,84	-0,01
Microsoft Corp PUT 350.00 19.04.2024	CBOE	-1.027.859	STK	-23		23	USD 8,2500	-15.966,51	-0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP - 4Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
Newmont Corp CALL 45.00 15.03.2024	CBOE	-344.322	STK	-70		70 USD	1,1700	-6.891,48	-0,03
NextEra Energy Inc CALL 72.50 19.01.2024	CBOE	-433.110	STK	-60		60 USD	0,0500	-252,44	0,00
NIKE Inc CALL 105.00 19.01.2024 (Cl. B)	CBOE	-477.401	STK	-37		37 USD	4,4300	-13.792,21	-0,07
Occidental Petroleum Corp PUT 62.50 19.01.2024	CBOE	-319.324	STK	-45		45 USD	2,9600	-11.208,11	-0,06
Oracle Corp PUT 100.00 15.03.2024	CBOE	-313.239	STK	-25		25 USD	2,7000	-5.679,79	-0,03
PepsiCo Inc CALL 175.00 19.04.2024	CBOE	-403.684	STK	-20		20 USD	4,3500	-7.320,62	-0,04
Pioneer Natural Resources Co CALL 250.00 19.01.2024	CBOE	-534.506	STK	-20		20 USD	0,2000	-336,58	0,00
Procter & Gamble Co/The CALL 150.00 19.04.2024	CBOE	-644.362	STK	-37		37 USD	4,2000	-13.076,13	-0,06
Rockwell Automation Inc CALL 310.00 16.02.2024	CBOE	-368.982	STK	-10		10 USD	13,4000	-11.275,43	-0,05
Snap Inc CALL 15.00 15.03.2024	CBOE	-342.041	STK	-170		170 USD	3,2200	-46.060,97	-0,22
Splunk Inc CALL 120.00 19.01.2024	CBOE	-941.494	STK	-52		52 USD	32,6250	-142.751,99	-0,70
Texas Instruments Inc PUT 130.00 19.04.2024	CBOE	-607.737	STK	-30		30 USD	0,5600	-1.413,64	-0,01
Walmart Inc CALL 160.00 19.01.2024	CBOE	-374.710	STK	-20		20 USD	1,3200	-2.221,43	-0,01
Walt Disney Co/The CALL 95.00 15.03.2024	CBOE	-268.257	STK	-25		25 USD	2,9600	-6.226,73	-0,03
Aktienindex-Derivate							CHF	-16.912,39	-0,08
Aktienindex-Terminkontrakte									
EURO STOXX 50 Mar24	EUREX	-6.079.382	STK	-125		125 EUR	4.543,0000	45.323,36	0,22
S&P500 EMINI FUT Mar24	CME	-12.187.456	STK	-43		43 USD	4.820,0000	-62.235,75	-0,30
Devisen-Derivate							CHF	575.102,00	2,80
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen									
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		Kauf- währung CHF	4.764.485,00	Verkauf- währung EUR	-5.000.000,00	Fälligkeit 24.05.2024	156.585,00	0,76
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		CHF	9.538.562,00	USD	-11.000.000,00	24.05.2024	418.517,00	2,04
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							CHF	4.427.587,95	21,59
Kassenbestände									
Verwahrstelle									
			CHF	48.901,47				48.901,47	0,24
			EUR	526.460,15				489.455,27	2,39
			USD	2.201.444,22				1.852.405,24	9,03
Baader Bank AG			EUR	600.505,42				558.295,89	2,72
			USD	514.068,34				432.562,80	2,11
Marginkonten							CHF	1.045.967,28	5,10
Initial Margin Baader Bank AG									
			EUR	475.413,04				441.996,26	2,16
			USD	697.675,00				587.058,63	2,86
Variation Margin für Future									
			EUR	-48.750,00				-45.323,36	-0,22
			USD	73.962,50				62.235,75	0,30

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP - 4Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			CHF	6.981,21			CHF	6.981,21	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			CHF	-10.790,64			CHF	-10.790,64	-0,05
Betreuungsgebühr			CHF	-2.656,21				-2.656,21	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			CHF	-1.622,68				-1.622,68	-0,01
Verwahrstellenvergütung			CHF	-1.652,18				-1.652,18	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			CHF	-224,67				-224,67	0,00
Taxe d'Abonnement			CHF	-2.349,51				-2.349,51	-0,01
Prüfungskosten			CHF	-16.460,44				-16.460,44	-0,08
Sonstige Kosten			CHF	-16.445,77				-16.445,77	-0,08
Teilfondsvermögen							CHF	20.510.432,59	100,00¹⁾
DCP - 4Plus P									
Anzahl Anteile							STK	166.862,306	
Anteilwert							CHF	122,92	

Fußnoten:

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

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

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

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP - 4Plus

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	(EUR)	per 29.12.2023	1,0756042 : 1 Schweizer Franken (CHF)
US-Dollar	(USD)		1,1884247 : 1 Schweizer Franken (CHF)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	Eurex Deutschland
CME	Chicago Merc. Ex.
CBOE	Chicago - CBOE Opt. Ex.
OTC	Over-the-Counter

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP - 4Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Dividenden	CHF	362.130,20
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	81.082,87
3. Abzug Quellensteuer	CHF	-79.758,39
4. Sonstige Erträge	CHF	5.291,56
Summe der Erträge	CHF	368.746,24

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-135.454,64
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-13.115,33
3. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-2.911,36
4. Betreuungsgebühr	CHF	-30.452,23
5. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-37.160,26
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-3.477,00
7. Prüfungskosten	CHF	-21.001,38
8. Taxe d'Abonnement	CHF	-9.377,14
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-1.800,64
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-42.423,89
Summe der Aufwendungen	CHF	-297.173,87

III. Ordentlicher Nettoertrag

CHF 71.572,37

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	3.929.666,10
2. Realisierte Verluste	CHF	-5.774.149,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	-1.844.483,53

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF -1.772.911,16

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

CHF 1.561.259,61

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF -211.651,55

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP - 4Plus

Entwicklung des Teilfondsvermögens

			2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			CHF 25.700.655,81
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			CHF -4.946.173,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	479.411,20	
b) Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds DCP - Prämienstrategie Europa	CHF	788.124,39	
c) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	-6.213.708,66	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			CHF -32.398,60
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			CHF -211.651,55
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			CHF 20.510.432,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2021	Stück 173.279,154	CHF 21.505.220,33	CHF 124,11
31.12.2022	Stück 206.369,154	CHF 25.700.655,81	CHF 124,54
31.12.2023	Stück 166.862,306	CHF 20.510.432,59	CHF 122,92

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in CHF	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	144.447.883,70	100,08
1. Anleihen	133.257.845,75	92,32
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.903.883,60	1,32
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.330.211,32	3,00
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.821.710,85	4,03
>= 10 Jahre	121.202.039,98	83,97
2. Derivate	2.433.821,72	1,69
3. Bankguthaben	6.564.184,12	4,55
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.192.032,11	1,52
II. Verbindlichkeiten	-109.920,29	-0,08
III. Teilfondsvermögen	144.337.963,41	100,00

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

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							CHF	133.257.845,75	92,32
Amtlich gehandelte Wertpapiere							CHF	110.551.393,56	76,59
Verzinsliche Wertpapiere									
6,2541 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	4.300	1.100	%	101,8500	4.379.550,00	3,03
2,2000 % Baloise Leben AG SF-Var. Anl. 2017(28/48)	CH0379611004		CHF	1.800		%	98,5000	1.773.000,00	1,23
4,0000 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2014(24/44)	CH0255893098		CHF	2.300		%	100,9860	2.322.678,00	1,61
1,7500 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2020(28/Und.)	CH0579132959		CHF	500	500	%	94,9660	474.830,00	0,33
5,0000 % Hero SF-FLR Notes 2023(28/Und.)	CH1268922171		CHF	4.000	4.000	%	104,6350	4.185.400,00	2,90
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	3.215		%	29,1000	935.565,00	0,65
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	2.900		%	104,3500	3.026.150,00	2,10
2,0000 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(24/Und.)	CH0404311729		CHF	1.650		%	98,4500	1.624.425,00	1,12
2,6250 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CH0406990801		CHF	1.205		%	98,5000	1.186.925,00	0,82
1,5000 % Zürich Versicherungs-Gesell. AG SF-FLR Med.-Term Nts 22(32/52)	CH1151526204		CHF	2.200	400	%	90,3710	1.988.162,00	1,38
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	3.650		%	99,2770	3.368.906,92	2,33
3,5000 % AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	BE6277215545		EUR	2.000		%	96,2600	1.789.877,69	1,24
3,2500 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	BE0002644251		EUR	300		%	93,5620	260.956,58	0,18
5,3060 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	3.000	500	%	85,6480	2.388.834,06	1,65
4,2520 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2032/2052)	DE000A30VJZ6		EUR	800	800	%	99,2220	737.981,48	0,51
5,6550 % American International Grp Inc EO-FLR Med.-T.Nts 2007(07/67)	XS0291642154		EUR	1.000		%	91,8980	854.384,90	0,59
2,1250 % Aaroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	2.400	1.000	%	36,5420	815.363,11	0,56
3,3750 % Aaroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	800	400	%	41,8800	311.490,04	0,22
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	400		%	99,8860	371.460,05	0,26
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082		EUR	1.000		%	104,1500	968.292,97	0,67
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	800		%	103,3380	768.594,98	0,53
7,0780 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	1.600	200	%	44,3580	659.841,22	0,46
3,1190 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	1.000		%	79,8300	742.187,49	0,51
4,0500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	1.200		%	81,3940	908.073,79	0,63
3,4890 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	700		%	79,7470	518.991,08	0,36
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	750	750	%	84,0230	585.877,67	0,41
5,2750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075		EUR	1.000		%	94,3940	877.590,46	0,61
2,5000 % Bank of Scotland PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2005(35)	XS0211568331		EUR	1.479		%	84,2770	1.158.843,38	0,80
4,3210 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(40)	XS0122679243		EUR	1.000		%	69,9710	650.527,38	0,45
1,8750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2230264603		EUR	800		%	89,8660	668.394,55	0,46
6,0000 % Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	XS2582360330		EUR	1.400	1.400	%	95,0890	1.237.672,72	0,86
2,7750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	1.500		%	83,2760	1.161.337,95	0,80
3,2830 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010128835		EUR	500	500	%	82,7720	384.769,78	0,27
2,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Bonds 2005(11/Und.)	FR0010167296		EUR	700	700	%	87,0000	566.193,39	0,39
2,6500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	4.400	400	%	81,6190	3.338.808,02	2,31
3,7281 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	2.445		%	93,6180	2.128.069,09	1,47
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	2.900	700	%	99,6850	2.687.666,10	1,86
3,1040 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	FR0010096826		EUR	1.100	1.100	%	84,1940	861.036,04	0,60
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	900		%	90,7350	759.215,13	0,53
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	DE000A3MQQV5		EUR	300	300	%	90,8040	253.264,16	0,17
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	1.700		%	73,6710	1.164.375,31	0,81
4,6000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v.17(27)	DE000A2DASM5		EUR	1.400	500	%	74,5310	970.091,02	0,67
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516		EUR	400		%	99,3180	369.347,75	0,26
3,3750 % ELM B.V. EO-LPN FLR MTN 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	1.000		%	95,6270	889.053,78	0,62
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629		EUR	100		%	90,1270	83.791,97	0,06
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	1.800	500	%	99,3120	1.661.964,47	1,15
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	300		300	96,1170	268.082,81	0,18
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	500	500	%	93,1860	433.179,78	0,30
2,8500 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	XS0210781828		EUR	3.573	1.266	%	63,0000	2.092.767,91	1,45
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	2.500	400	%	99,9260	2.322.555,04	1,61
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	2.800		%	99,8420	2.599.074,96	1,80
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	2.600		%	103,7450	2.507.771,86	1,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	700		%	102,3090	665.823,90	0,46
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1		EUR	600	600	%	104,9740	585.572,27	0,41
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696		EUR	1.000	1.000	%	97,8370	909.600,37	0,63
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	2.900	300	%	97,7800	2.636.304,27	1,83
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	1.450		%	99,9740	1.347.729,00	0,93
3,6500 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	5.500		%	68,7910	3.517.562,43	2,44
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123		EUR	200		%	97,8190	181.886,60	0,13
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520		EUR	1.000		%	95,0950	884.107,72	0,61
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.800		%	97,1110	1.625.131,22	1,13
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747		EUR	1.300	1.300	%	91,3230	1.103.750,78	0,76
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	900		%	97,6590	817.150,94	0,57
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520		EUR	100		%	89,6880	83.383,83	0,06
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	2.250	1.250	%	84,5750	1.769.180,02	1,22
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	FR00140007K5		EUR	2.000	2.000	%	94,7340	1.761.502,94	1,22
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	4.300	1.500	%	89,6320	3.583.265,97	2,48
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	1.000		%	94,7920	881.290,70	0,61
1,5060 % AEGON Ltd. FL-Anleihe 1995(05/Und.)	NL0000120004		NLG	1.000	1.000	%	79,1260	333.819,94	0,23
1,4250 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	10.000	600	%	70,0220	2.954.116,18	2,05
0,4960 % AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	4.800	1.300	%	66,4040	1.344.709,70	0,93
4,7174 % AEGON Ltd. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	2.000		400 %	77,7760	1.308.892,30	0,91
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	3.800	1.200	%	70,4360	2.252.198,14	1,56
7,7470 % AT Securities B.V. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1634523754		USD	500	500	%	45,8540	192.919,24	0,13
5,1100 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0184718764		USD	700	700	%	82,7290	487.286,22	0,34
6,0875 % DNB Bank ASA DL-FLR Nts. 86(91/Und.)	GB0042636166		USD	2.300	2.300	%	99,7470	1.930.438,60	1,34
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	1.925	300	3.775 %	96,9300	1.570.063,66	1,09
0,0000 % Lloyds Bank PLC DL-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0767581407		USD	800		%	65,0530	437.910,77	0,30
3,7150 % NIBC Bank N.V. DL-FLR Med.T.Nts 2005(15/Und.)	XS0215294512		USD	1.300	1.700	400 %	86,7210	948.628,01	0,66
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	4.200	200	%	83,6340	2.955.700,83	2,05
6,0000 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	2.000	400	%	85,4610	1.438.223,17	1,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							CHF	22.706.452,19	15,73
Verzinsliche Wertpapiere									
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	1.800	300	%	85,0980	1.424.096,31	0,99
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	1.300	500	%	98,8070	1.194.204,13	0,83
5,9200 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	5.750		%	86,0270	4.598.859,32	3,19
3,7500 % ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	XS2182055009		EUR	1.500	1.500	%	98,1850	1.369.253,65	0,95
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019		EUR	500		%	96,8410	450.170,23	0,31
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147		EUR	500		%	89,5000	416.045,23	0,29
3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875		EUR	400		%	99,0210	368.243,26	0,25
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	2.700	400	%	98,7870	2.479.768,07	1,72
4,0000 % Utmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	XS2384717703		GBP	500		%	76,6490	410.953,61	0,28
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	1.500		%	108,5450	1.370.027,85	0,95
6,5655 % HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	US40428NAC39		USD	1.700		%	91,8900	1.314.454,29	0,91
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	3.200	1.100	%	91,1140	2.453.372,01	1,70
3,2500 % Pershing Square Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2250902389		USD	2.500	1.400	%	81,8620	1.722.069,50	1,19
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	3.800	1.400	%	98,0430	3.134.934,73	2,17
Summe Wertpapiervermögen							CHF	133.257.845,75	92,32

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

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
Derivate							CHF	2.433.821,72	1,69
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							CHF	2.433.821,72	1,69
Devisenterminkontrakte									
Offene Positionen			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	46.829.011,16	CHF	-44.550.264,65	11.01.2024	-1.039.650,88	-0,72
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	172.000,00	CHF	-161.904,29	17.01.2024	-2.158,09	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	5.000.000,00	CHF	-4.721.965,00	17.01.2024	-78.180,00	-0,05
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	422.000,00	CHF	-398.778,61	22.01.2024	-6.977,35	-0,01
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	8.400.000,00	CHF	-7.899.066,00	22.01.2024	-100.178,40	-0,07
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	165.000,00	CHF	-155.943,15	17.01.2024	-2.698,24	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	295.000,00	CHF	-284.189,73	22.01.2024	-10.300,22	-0,01
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		CHF	84.824.209,00	EUR	-89.000.000,00	24.05.2024	2.803.589,00	1,94
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		CHF	2.808.708,00	EUR	-3.000.000,00	24.05.2024	43.968,00	0,03
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		CHF	933.053,00	EUR	-1.000.000,00	24.05.2024	11.473,00	0,01
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		USD	3.610.284,93	CHF	-3.241.451,00	11.01.2024	-206.656,32	-0,14
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		CHF	23.820.060,00	USD	-27.500.000,00	24.05.2024	1.019.947,50	0,71
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		USD	402.083,72	CHF	-336.346,65	11.01.2024	1.643,72	0,00
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							CHF	6.564.184,12	4,55
Kassenbestände							CHF	6.564.184,12	4,55
Verwahrstelle			CHF	3.906.701,70				3.906.701,70	2,71
			EUR	991.964,87				922.239,66	0,64
			GBP	52.313,75				56.096,03	0,04
			USD	1.995.539,52				1.679.146,73	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände							CHF	2.192.032,11	1,52
Zinsansprüche			CHF	2.192.032,11				2.192.032,11	1,52

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
							CHF	-109.920,29	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			CHF	-40.418,82				-40.418,82	-0,03
Betreuungsgebühr			CHF	-18.267,73				-18.267,73	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			CHF	-4.345,45				-4.345,45	-0,01
Verwahrstellenvergütung			CHF	-9.698,71				-9.698,71	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			CHF	-224,68				-224,68	0,00
Taxe d'Abonnement			CHF	-17.843,98				-17.843,98	-0,01
Prüfungskosten			CHF	-16.460,44				-16.460,44	-0,01
Sonstige Kosten			CHF	-2.660,48				-2.660,48	0,00
Teilfondsvermögen							CHF	144.337.963,41	100,00¹⁾
DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund IS Acc - CHF“)									
Anzahl Anteile							STK	764.001,227	
Anteilwert							CHF	97,74	
DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund IS Dis hedged - EUR“)									
Anzahl Anteile							STK	514.865,340	
Anteilwert							EUR	91,74	
DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund IS Acc hedged - USD“)									
Anzahl Anteile							STK	38.063,300	
Anteilwert							USD	105,45	
DCP - Hybrid Income I Acc - CHF (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund I Acc - CHF“)									
Anzahl Anteile							STK	95.094,475	
Anteilwert							CHF	93,38	
DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund I Dis hedged - EUR“)									
Anzahl Anteile							STK	101.032,291	
Anteilwert							EUR	90,83	
DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund I Acc hedged - EUR“)									
Anzahl Anteile							STK	50.715,000	
Anteilwert							EUR	105,31	

Fußnoten:

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

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	(EUR)	per 29.12.2023	1,0756042 : 1 Schweizer Franken (CHF)
Britische Pfund	(GBP)		0,9325748 : 1 Schweizer Franken (CHF)
Niederländische Gulden	(NLG)		2,3703198 : 1 Schweizer Franken (CHF)
US-Dollar	(USD)		1,1884247 : 1 Schweizer Franken (CHF)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	CHF	5.582.015,29
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	111.550,80
3. Abzug Quellensteuer	CHF	-269.590,94
Summe der Erträge	CHF	5.423.975,15

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-491.510,74
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-74.331,40
3. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-10.151,04
4. Betreuungsgebühr	CHF	-190.623,17
5. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-64.791,67
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-2.310,37
7. Prüfungskosten	CHF	-19.458,27
8. Taxe d'Abonnement	CHF	-70.022,64
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-3.704,67
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-75.815,32
Summe der Aufwendungen	CHF	-1.002.719,29

III. Ordentlicher Nettoertrag

CHF 4.421.255,86

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	CHF	5.304.084,15
2. Realisierte Verluste	CHF	-4.642.313,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	661.770,79

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF 5.083.026,65

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres

CHF 4.263.661,92

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

CHF 9.346.688,57

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

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2023	
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	138.400.428,61	
1. Ausschüttung	CHF	-1.252.848,61	
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	CHF	1.526.580,30 *)	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	14.724.541,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	-13.197.961,38	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-44.646,02	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	9.346.688,57	
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Teilfondsvermögens	CHF	-3.638.239,44	
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	144.337.963,41	

*) inklusive erhaltener Swing Pricing Erträge in Höhe von 0,00 CHF

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund IS ACC - CHF“)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	746.660,250	CHF	104,58
31.12.2022	Stück	752.637,560	CHF	92,11
31.12.2023	Stück	764.001,227	CHF	97,74

DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund IS Dis hedged - EUR“)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	489.637,425	EUR	101,02
31.12.2022	Stück	541.529,912	EUR	87,01
31.12.2023	Stück	514.865,340	EUR	91,74

DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund IS Acc hedged - USD“)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	Stück	5.509,000	USD	105,66
31.12.2022	Stück	34.792,442	USD	95,42
31.12.2023	Stück	38.063,300	USD	105,45

DCP - Hybrid Income I Acc - CHF (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund I Acc - CHF“)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021 *)	Stück	27.000,000	CHF	100,40
31.12.2022	Stück	93.895,895	CHF	88,17
31.12.2023	Stück	95.094,475	CHF	93,38

*) Datum der ersten NAV-Berechnung: 03.05.2021

DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund I Dis hedged - EUR“)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021 *)	Stück	48.678,000	EUR	100,35
31.12.2022	Stück	81.714,155	EUR	86,26
31.12.2023	Stück	101.032,291	EUR	90,83

*) Datum der ersten NAV-Berechnung: 03.05.2021

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

DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

DCP - Hybrid Income I Acc hedged - EUR (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund I Acc hedged - EUR“)

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	44.105,000	EUR	97,70
31.12.2023	Stück	50.715,000	EUR	105,31

*) Datum der ersten NAV-Berechnung: 31.08.2022

DCP - Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2021	CHF	137.640.825,82
31.12.2022	CHF	138.400.428,61
31.12.2023	CHF	144.337.963,41

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)
zum 31. Dezember 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

d) Swing Pricing

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

DCP Investmentfonds (F.C.P.)

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

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

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

Im Berichtszeitraum kamen Swing Pricing-Verfahren in Form von Partial Swing Pricing-Methoden im Teilfonds DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“) zum Einsatz.

e) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

DCP – 4Plus	CHF	41.566,47
DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“)	CHF	7.256,64

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

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

f) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

g) Zusammengefasster Abschluss

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

h) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

i) Dividendenerträge

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Bewertung der Terminkontrakte

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

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

o) Gründungskosten

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

p) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Abzug der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

DCP – 4Plus

CHF

4.410.675,56

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

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

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft für die Anteilklasse „P“ des Teilfonds DCP – 4Plus und für die Anteilklassen „IS Dis hedged – EUR“ und „I Dis hedged – EUR“ des Teilfonds DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“) grundsätzlich ausgeschüttet. Für die Anteilklassen „IS Acc – CHF“, „IS Acc hedged – USD“, „I Acc – CHF“ und „I Acc hedged – EUR“ des Teilfonds DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“) ist dagegen eine Thesaurierung vorgesehen.

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

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

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

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

Erläuterung 7 – Performance Fee

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee	in %
DCP - 4Plus P	0,00 CHF	0,00%
DCP - Hybrid Income Sustainable Fund IS Acc - CHF	0,00 CHF	0,00%
DCP - Hybrid Income Sustainable Fund IS Dis hedged - EUR	0,00 EUR	0,00%
DCP - Hybrid Income Sustainable Fund IS Acc hedged - USD	0,00 USD	0,00%
DCP - Hybrid Income Sustainable Fund IS Acc hedged - EUR	0,00 EUR	0,00%

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 8 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 9 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. 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.

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

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	1.729
davon Führungskräfte:	TEUR	1.729

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR	1.702
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	1.537
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	165
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:		15

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Gemäß Auskunft der Diem Client Partner AG für das Geschäftsjahr 2022.

Erläuterung 11 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)

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 12 - Pflichtangaben gemäß EU-Offenlegungsverordnung und EU-Taxonomie-Verordnung (ungeprüft)

Betreffend den Teilfonds DCP - 4Plus:

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 die Teilfonds DCP – Hybrid Income (ehemals „DCP – Hybrid Income Sustainable Fund“):

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 „Anhang IV“ 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.

Erläuterung 13 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Erläuterung 15 – Total Expense Ratio (TER)

	Gesamtkostenquote (TER)
DCP - 4Plus P	1,41%
DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF	0,66%
DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR	0,71%
DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD	0,71%
DCP - Hybrid Income I Acc - CHF	0,86%
DCP - Hybrid Income I Dis hedged - EUR	0,91%
DCP - Hybrid Income I Acc hedged – EUR *	0,91%

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. Ihre Berechnung entspricht der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Erläuterung 12 – Performance

	Kalenderjahr	Performance
DCP – 4Plus P	01.01.2021 – 31.12.2021	+5,32%
	01.01.2022 – 31.12.2022	+0,35%
	01.01.2023 – 31.12.2023	-1,30%
DCP - Hybrid Income IS Acc - CHF	01.01.2021 – 31.12.2021	+2,97%
	01.01.2022 – 31.12.2022	-11,92%
	01.01.2023 – 31.12.2023	+6,11%
DCP - Hybrid Income IS Dis hedged - EUR	01.01.2021 – 31.12.2021	+3,03%
	01.01.2022 – 31.12.2022	-12,05%
	01.01.2023 – 31.12.2023	+8,03%%
DCP - Hybrid Income IS Acc hedged - USD	01.01.2021 – 31.12.2021	+3,67%
	01.01.2022 – 31.12.2022	-9,69%
	01.01.2023 – 31.12.2023	+10,51%

DCP
Investmentfonds (F.C.P.)

	Kalenderjahr	Performance
DCP - Hybrid Income I Acc – CHF ³	01.01.2021 – 31.12.2021	+0,40%
	01.01.2022 – 31.12.2022	-12,18%
	01.01.2023 – 31.12.2023	+5,91%
<i>³Datum der Gründung der Anteilklasse: 21.04.2021</i>		
DCP - Hybrid Income I Dis hedged – EUR ⁴	01.01.2021 – 31.12.2021	+0,35%
	01.01.2022 – 31.12.2022	-12,23%
	01.01.2023 – 31.12.2023	+7,71%
<i>⁴Datum der Gründung der Anteilklasse: 21.04.2021</i>		
DCP - Hybrid Income I Acc hedged – EUR ⁵	01.01.2022 – 31.12.2022	-2,30%
	01.01.2023 – 31.12.2023	+7,79%
<i>⁵Datum der Gründung der Anteilklasse: 31.08.2022</i>		

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe- und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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



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

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
DCP

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von DCP (der „Fonds“), für die jeweiligen Berichtsperioden, die im Anhang 1 aufgeführt sind, durchgeführt.

Kriterien

Die von DCP zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf Seite 5-6 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

Inhärente Grenzen

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

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

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



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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

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

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

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

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

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

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

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

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

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für die Berichtsperioden, die im Anhang 1 aufgeführt sind, nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 23. April 2024

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

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

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung	Berichtsperiode
DCP - Global Opportunities Fund	Artikel 8	01.01.2023 - 14.04.2023
DCP - Hybrid Income Sustainable Fund	Artikel 8	01.01.2023 - 31.12.2023

Kriterien

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

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird; <https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/LU2327434507/showDownloads/?cHash=8732af2823f9100456db9e554813cbfa>

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

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

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

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

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

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

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

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

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

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

ANHANG IV

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): **Axxion S.A.: 529900JZ07V7SDGUSX93**

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

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

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 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. 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. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- 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 pornographischer Materials (Umsatztoleranz <5)
- Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz <5)
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Wertpapiere von Staatsemittenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemittenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren.

Der Fonds hat zum Stichtag, 29.12.2023, nicht in Zielfonds investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Zielfonds investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese unter Artikel 2 Nr. 7 c oder einer Kombination hiermit und den weiteren Buchstaben aus Artikel 2 Nr. 7 der MiFID II Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 fallen oder als Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert waren.

Im Rahmen des ESG Rating-Ansatzes stammten 83,17% des in Anleihen investierten Netto-Teilfondsvermögens von Emittenten, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von mindestens BB verfügen.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 29.12.2023.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
Herstellung von Tabakwaren (Umsatztoleranz <5%)	Ausschluss eingehalten
Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle (Umsatztoleranz <30)	Ausschluss eingehalten

Herstellung oder Vertrieb von Rüstungsgütern (Umsatztoleranz <10)	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	Ausschluss eingehalten
Herstellung oder Vertrieb pornographischer Materials (Umsatztoleranz <5)	Ausschluss eingehalten
Betrieb von Glücksspieleinrichtungen (Umsatztoleranz <5)	Ausschluss eingehalten
schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	Ausschluss eingehalten
Zielfonds, die 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	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	Ausschluss eingehalten

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Vergleich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen findet sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Alle Daten wurden im vorangegangenen sowie im derzeitigen Berichtszeitraum von einem Wirtschaftsprüfer geprüft und bestätigt.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigkeit von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgte der Fonds keine expliziten Nachhaltigkeitsziele laut Artikel 6 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von

Nicht zutreffend.

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 Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien 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 Fonds 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 geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren basierend auf dem Durchschnitt der vier gewählten Stichtage (31.03.2023, 30.06.2023, 29.09.2023, 29.12.2023).

Principal Adverse Impacts (PAIs)*			
PAI	Leistung**	Leistung (2022)	Abdeckung**
2.CO ₂ -Fußabdruck	378,70	451,71	71,26%
3.Treibhausgas-Intensität von Beteiligungsunternehmen	482,25	634,83	80,78%

7. Aktivitäten, die sich negativ auf Gebiete mit empfindlicher biologischer Vielfalt auswirken	0,00%	0,00%	82,49%
10. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen	0,00%	0,00%	82,49%
14. Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	0,00%	0,00%	72,09%
* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS ** Die Daten stellen einen Durchschnitt aus oben genannten Stichtagen des abgeschlossenen Geschäftsjahres dar.			
Die berücksichtigten nachteiligen Auswirkungen konnten bei den THG-Emissionsbezogenen Indikatoren im Vergleich zum Vorjahr beide gesenkt werden. Die übrigen PAIs zeigen keine Veränderung im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum und blieben konstant bei 0%.			



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/01/2023 – 31/12/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenwerte **	Land
BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	Bankwesen	3,31%	Belgien
KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	Bankwesen	2,90%	Luxemburg
Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	Versorger	2,70%	Schweiz
Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	Bankwesen	2,61%	Großbritannien
Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	Versicherung	2,51%	Niederlande
CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	Versicherung	2,44%	Frankreich
Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	Versicherung	2,19%	Großbritannien
Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	Versicherung	2,15%	Schweiz
Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	Telekommunikation	2,03%	Großbritannien
NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	Versicherung	1,94%	Niederlande
Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	Versicherung	1,94%	Luxemburg
OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	Öl & Gas	1,90%	Österreich
Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	Basiskonsumgüter	1,89%	Schweiz
Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	Versicherung	1,88%	Frankreich
AEGON Ltd. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	Versicherung	1,87%	Niederlande
* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen ** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum			

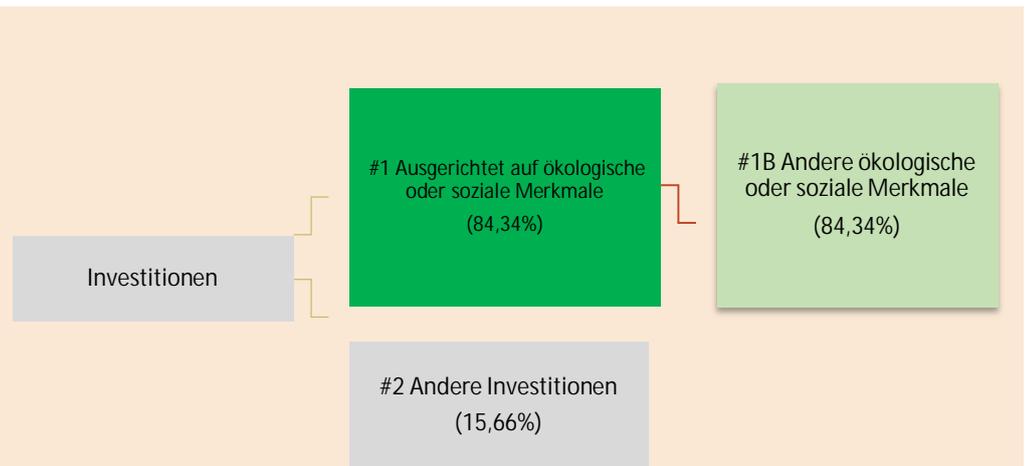


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 29.12.2023.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst 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 **#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?**

BICS Sektor* BICS Industry*	Portfolio Exposure ***
Basiskonsumgüter	4,09%
Basiskonsumgüter	4,09%
Energie	6,40%
Öl & Gas	6,40%
Finanzwesen	70,60%
Bankwesen	19,33%
Finanzdienstleistungen	2,60%
Immobilien	1,27%
Versicherung	47,40%

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

Gebrauchsgüter	0,16%
Industrielle Dienstleistungen	0,16%
Gesundheitswesen	0,31%
Gesundheitswesen	0,31%
Kommunikation	4,91%
Telekommunikation	4,91%
Rohstoffe	3,63%
Rohstoffe	3,63%
Technologie	0,34%
Techn. – Hardware & Halbleiter	0,34%
Versorgung	5,72%
Versorger	5,72%
Keinem BICS Sektor zugeordnet**	3,84%
* Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen	
** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der Bloomberg BICS Kategorien zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.	
*** Es handelt sich um einen Durchschnittswert über den Berichtszeitraum	

Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

Während der Berichtsperiode waren durchschnittlich 6,40% des Fondsvermögens in Öl & Gas investiert.



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

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

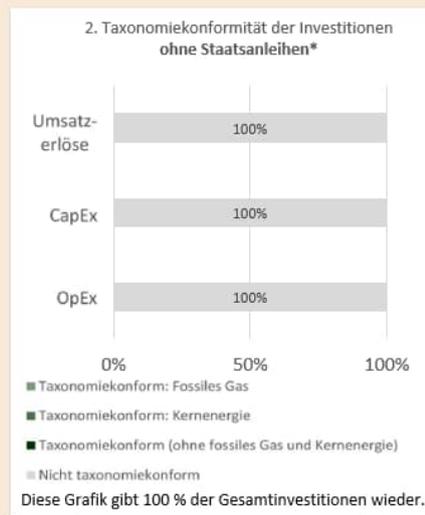
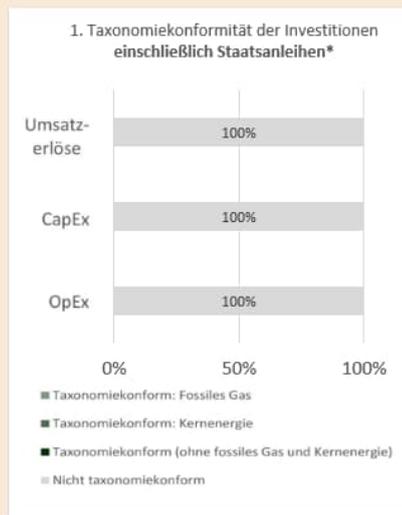
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

- **Investitionsausgaben**, (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen, 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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

● **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 Übergangstätigkeiten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

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

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen hat sich im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum nicht verändert und beträgt weiterhin 0%.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hatte keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen.



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

15,66% der Anlagen des Fonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale.

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

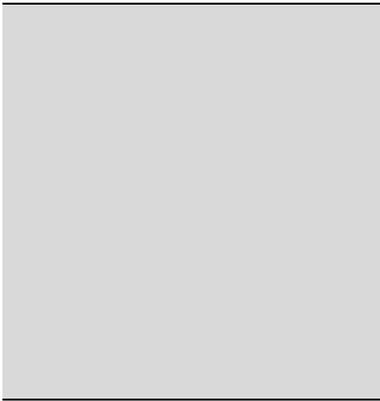
Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht zutreffend



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht zutreffend