DBV-Win Fund

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts
mit variablem Kapital

DBV-Win Fund Dow Jones Industrial Average℠

DBV-Win Fund EURO STOXX 50®

2022

Geprüfter Jahresbericht zum 31.12.2022
R.C.S. Luxemburg B119446

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe **3**

Bericht des "Réviseur d'Entreprises agréé" **4**

Kombinierter Bericht **6**

Erläuterungen **8**

Tätigkeitsbericht (ungeprüft) **10**

Bericht per Subfonds

DBV-Win Fund Dow Jones Industrial Average (SM) 11

DBV-Win Fund EURO STOXX 50 (R) 15

Ungeprüfte Informationen **19**

Verwaltung und Organe

Gesellschaft

DBV-Win Fund
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B119446

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Kai Brettschneider
Verwaltungsratsmitglied, Geschäftsführer bei SK ServiceKonzept GmbH (seit dem 24.01.2023)

Mirko Dietz, Verwaltungsratmitglied
Partner, InTabulis SCSp, Luxemburg

Volker Britt, Verwaltungsratmitglied
Geschäftsführer SK ServiceKonzept GmbH, Göttingen (bis zum 24.01.2023)

Melanie Bergmann, Verwaltungsratmitglied
SK ServiceKonzept GmbH, Göttingen

"Réviseur d'entreprises agréé"

Ernst & Young, Société Anonyme
35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 98834

Verwaltungsrat der MultiConcept Fund Management S.A.

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Arnold Spruit, Member of the Board (seit dem 27.09 2022)
Independent Director, Luxembourg

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 10.05.2022)
Independent Director, Schweiz

Ilias Georgopoulos, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 31.12.2022)
Managing Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

"Réviseur d'entreprises agréé" der MultiConcept Fund Management S.A.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt/Main

Vertriebsstelle

SK ServiceKonzept GmbH
Herzberger Landstraße 25, D-37085 Göttingen

Anlageverwalter

Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes) und Kopien der Satzung sind für die Anleger am Sitz der Gesellschaft, bei der Vertriebsstelle und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sowie der weiteren Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland kostenlos in Papierform erhältlich.

Bericht des "Réviseur d'entreprises agréé"

An die Aktionäre des
DBV-Win Fund SICAV
5, rue Jean Monet,
L-2180 Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des DBV-Win Fund SICA (der "Fonds") und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants" (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren. Wir haben festgelegt, dass in unserem Bericht über keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte zu berichten ist.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxembourg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahres¬abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit der EU-Verordnung Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

Bericht des "Réviseur d'entreprises agréé"

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

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

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit bedrohen, und – sofern einschlägig – die Maßnahmen zur Beseitigung dieser Bedrohungen oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Von den Sachverhalten, die mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert wurden, bestimmen wir diejenigen Sachverhalte, die für die Prüfung des Jahresabschlusses des aktuellen Berichtszeitraums am bedeutsamsten waren, als besonders wichtige Prüfungssachverhalte. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wenn - in extrem seltenen Fällen - wir der Auffassung sind, dass dieser Sachverhalt nicht in unserem Bericht beschrieben werden sollte, da vernünftigerweise angenommen werden kann, dass die negativen Auswirkungen dieser Berichterstattung den erwarteten Nutzen für das öffentliche Interesse übersteigen werden.

Bericht über weitere gesetzliche und aufsichtsrechtliche Verpflichtungen

Wir wurden als Réviseur d'entreprises agréé von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre am 27. Mai 2022 bestellt und die ununterbrochene Mandatsdauer, einschließlich vorheriger Verlängerungen und Wiederbestellungen, beträgt 24 Jahre.

Wir bestätigen, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen für Abschlussprüfer gemäß der EU-Verordnung Nr. 537/2014 erbracht haben und dass wir unabhängig von dem Fonds bei der Durchführung unserer Prüfung bleiben.

Wir erbringen die folgenden über die gesetzliche Abschlussprüfung hinausgehenden Dienstleistungen:

- Herausgabe eines «Separate Reports» gemäss CSSF Rundschreiben 21/790.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Alexander Kastendeuch

Luxemburg, 25. April 2023

Nettovermögensaufstellung (in EUR)

	31.12.2022
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	186.253.332,92
Bankguthaben und sonstige	737.287,08
Forderungen aus Erträgen	109.285,48
	187.099.905,48
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	236.891,80
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	4.331,65
	241.223,45
Nettovermögen	**186.858.682,03**

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**201.528.237,54**
Erträge	
Dividenden (Netto)	4.074.054,06
Bankzinsen	4.750,56
Andere Erträge	12.814,07
	4.091.618,69
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.026.661,90
Depotbank- und Depotgebühr	73.696,92
Druck- und Veröffentlichungskosten	736,72
Zinsen und Bankspesen	1.553,10
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	125.565,81
"Taxe d'abonnement"	88.306,00
	2.316.520,45
Nettoerträge (-verluste)	**1.775.098,24**
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	9.158.642,38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-107.930,01
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	612,79
	9.051.325,16
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	**10.826.423,40**
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-30.057.186,32
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-20.588,75
	-30.077.775,07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	**-19.251.351,67**
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	17.325.146,20
Rücknahmen	-20.112.625,61
	-2.787.479,41
Währungsdifferenz	**7.369.275,57**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**186.858.682,03**

Allgemeines

Die Gesellschaft ist als offener Organismus für gemeinsame Anlagen in der Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable", "SICAV") gemäß erstem Teil des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 17. Dezember 2010") aufgelegt. Die Gesellschaft wurde ursprünglich am 1. Juni 1999 als rechtlich unselbständiger offener Organismus für gemeinsame Anlagen ("Investmentfonds" oder "Fonds Commun de Placement") aufgelegt. Die Gesellschaft ist unter der Nummer B119446 beim Handelsregister Luxemburg ("Registre de Commerce et des Sociétés", "RCS") eingetragen. Die Satzung wird auf der elektronischen Plattform des RCS, dem "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") veröffentlicht.

Am 31.12.2022 hatte der Fonds 2 Teilfonds.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds
Der Nettovermögenswert der Aktien jedes Teilfonds wird in der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds berechnet und wird in Luxemburg unter der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft an jedem Bankgeschäftstag bestimmt, an dem die Banken in Luxemburg ganztags geöffnet sind. Falls Bewertungstage gleichzeitig als übliche Feiertage in Ländern gelten, deren Börsen oder Märkte für die Bewertung vom größten Teil des Nettovermögens eines Teilfonds maßgebend sind, kann die Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft beschließen, dass ausnahmsweise kein Nettovermögenswert der Aktien dieses Teilfonds an diesen Bewertungstagen bestimmt wird.

b) Bewertung des Wertpapierportfolios des jeweiligen Teilfonds
Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmäßig an einer Börse gehandelt werden, sind nach dem letzten verfügbaren gehandelten Kurs zu bewerten. Steht kein solcher Kurs für einen bestimmten Handelstag zur Verfügung, kann auf den Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen dem letzten Geld- und dem letzten Briefkurs) oder alternativ auf den Schlussgeldkurs abgestellt werden.
Wenn ein Wertpapier an verschiedenen Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung in Bezug auf die Börse, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
Wenn bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, jedoch ein Zweitmarkt mit geregeltem Freiverkehr zwischen Anlagehändlern besteht, der zu einer marktmäßigen Preisbildung führt, kann die Bewertung auf Grund des Zweitmarktes vorgenommen werden.
Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach der gleichen Methode bewertet wie diejenigen, die an einer Börse notiert werden.
Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert werden und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten vorliegenden Marktpreis bewertet. Ist ein solcher nicht verfügbar, erfolgt die Bewertung der Wertpapiere durch die Gesellschaft gemäß anderen durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf Grundlage des voraussichtlich möglichen Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.
Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Vermögens des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

c) Bankguthaben bei Banken und Brokern
Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkredite.

d) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Anlagen des jeweiligen Teilfonds
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen
Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds und der kombinierte Bericht wird in EUR erstellt.
Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.
Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.
Die realisierten und unrealisierten Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht unter "Ertrags- und Aufwandsrechnung" berücksichtigt.
Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

f) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Teilfonds
Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

g) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Teilfonds
Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechselkursen bewertet, und die daraus resultierenden nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.
Zum 31.12.2022 weist der Fonds keine ausstehenden Devisentermingeschäfte aus.

h) Zuordnung der Aufwendungen
Jedem Teilfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach der Massgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

i) Wertpapierleihgeschäfte
Die Gesellschaft kann Effekten ausleihen, die sich im Wertpapierbestand der Teilfonds befinden. Die Gesellschaft darf Effektenleihe nur innerhalb eines standardisierten Systems für die Effektenleihe tätigen, das von einer anerkannten Institution für die Wertpapierabwicklung organisiert ist oder von erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind.
Die der Wertpapierleihe zugrunde liegenden Wertpapiere werden im Wertpapierbestand erfasst.
Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt.

j) Ertragsverwendung
Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge werden nach Maßgabe der Gesellschaft grundsätzlich thesauriert. Die Gesellschaft kann jedoch von Zeit zu Zeit, im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen, die ordentlichen Nettoerträge bzw. realisierten Kapitalgewinne sowie alle Einkünfte nicht wiederkehrender Art, abzüglich der realisierten Kapitalverluste, ganz oder teilweise ausschütten.

k) Einkommensbestätigung
Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals "ex Dividende" notiert sind.
Der Zinsertrag wird pro rata temporis erfasst.

Verwaltungsgebühr
(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine vertraglich vereinbarte, monatliche Verwaltungsgebühr, die am Ende eines jeden Monats auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet wird.

Depotbank- und Depotgebühr

Die Depotbank- und Depotgebühren werden auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Gebührensätze errechnet.
Die Depotbank- und Depotgebühr ist monatlich zahlbar.

"Taxe d'abonnement"

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt der Fonds in Luxemburg, aufgrund seiner Anlagen, der "Taxe d'abonnement" zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds am Ende jedes Quartals. Für Anteilklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben und gehalten werden, gilt ein reduzierter Steuersatz von 0,01% p. a. des Nettovermögens.

Diese Steuer fällt nicht für den Teil des Fondsvermögens an, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen Luxemburger Rechts angelegt ist.

Total Expense Ratio (TER)
(siehe Detail auf Teilfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Nettovermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen.
Falls ein Teilfonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet.
Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettofondsvermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds. Die TER wird nach der AMAS Richtlinie berechnet.
Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Wechselkurse

Der kombinierte Bericht wird erstellt in EUR. Zu diesem Zweck werden die Abschlüsse der Teilfonds in EUR zu dem Wechselkurs vom 31.12.2022 umgerechnet:

1 EUR = 1,067250 USD

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.
Für die am 31.12.2022 abgeschlossene Geschäftsperiode zahlte der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
DBV-Win Fund Dow Jones Industrial Average (SM)	USD	6.577,01
DBV-Win Fund EURO STOXX 50 (R)	EUR	2.796,26

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Teilfonds erfasst.

Derivative Finanzinstrumente

Der Fonds kann Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 31.12.2022 hatte kein Teilfonds Sicherheiten angenommen um das Gegenparteirisiko zu mindern.

Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ende Februar 2022 läuteten die militärischen Maßnahmen Russlands gegen die Ukraine (die „Situation") eine Phase der Instabilität für Osteuropa ein. Eine Reihe weltweit führender Länder wie Kanada, die Europäische Union, Japan, Neuseeland, Taiwan, das Vereinigte Königreich und die USA verhängten daraufhin gezielte Sanktionen gegen Banken, Ölraffinerien und Militärexporte usw., um die russische Wirtschaft hart zu treffen. Angesichts der Verschlechterung der Lage in der Ukraine und der anhaltenden Militäraktion scheinen eine wirtschaftliche Eintrübung und Volatilität in der Ukraine unausweichlich. Abgesehen von den direkten Auswirkungen auf die Ukraine und Russland als betroffene Volkswirtschaften und Parteien sind auch Auswirkungen auf andere Volkswirtschaften unvermeidlich. Vor allem sind die Beziehungen zwischen europäischen Volkswirtschaften und Russland so bedeutend, dass die Auswirkungen die westliche Wirtschaft möglicherweise noch härter treffen werden und auch die US-Wirtschaft nicht verschont bleiben wird.

Der Verwaltungsrat beobachtet aufmerksam die Auswirkungen der Situation auf Anleger, Anlagen und andere Teilhaber und ist der Auffassung, dass die Situation sich nicht auf den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 und die Fähigkeit der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zur Unternehmensfortführung auswirkt.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Am 19. März 2023 schlossen die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG einen Fusionsvertrag und Fusionsplan („die Fusion") ab, der zu einem noch zu bestimmenden Zeitpunkt vollzogen werden soll. Der Fonds erhält verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und die entsprechenden Anbieter von Dienstleistungen können sich in Zukunft ändern.

DBV-Win Fund Dow Jones Industrial Average (SM)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Dow Jones Industrial Average Index nachzubilden. Der Fonds investiert in ein Portfolio, welches sämtliche der 30 im Index berücksichtigten Titel enthält. Die drei grössten Positionen sowohl im Fonds als auch im Index waren per Ende Dezember 2022 unverändert die Aktien von United Health Group, Goldman Sachs Group und Home Depot.

Das Jahr 2022 wird als eines der schlimmsten in den letzten Jahren für die Kapitalmarktteilnehmer in Erinnerung bleiben. Obwohl deutliche Fortschritte bei der Überwindung der Corona-Pandemie im Verlauf des Jahres erzielt werden konnten, wurden diese überlagert vom Angriff auf die Ukraine und der schwersten Energiekrise seit den 1970er Jahren. Die Wiederkehr der Inflation und die damit einhergehenden geldpolitischen Massnahmen der Notenbanken führten zu signifikanten Kursverlusten an den Kapitalmärkten. Sowohl der Preisanstieg als auch die deutlichen Reaktionen der Notenbanken waren die stärksten seit Jahrzehnten. Dieses Umfeld belastete insbesondere die Anleihemärkte, aber auch die Aktienmärkte erlitten deutliche Kursverluste. Lediglich die Rohstoffmärkte und hier vor allem die Energiemärkte konnten aufgrund der Verknappung auf der Angebotsseite zum Teil deutliche Preisanstiege verzeichnen.

Von 36‘338 Punkten am 31. Dezember 2021 erreichte der Dow Jones Industrial Average Index am 31. Dezember 2022 einen Wert von 33‘147 Punkten. Damit beendete der Index das Jahr 2022 mit einem Wertrückgang in Höhe von -8.8% (in USD). Die Gesamtrendite belief sich während der Berichtsperiode auf -6.9% (in USD).

DBV- Win Fund EURO STOXX 50®

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Euro Stoxx 50 Index nachzubilden. Der Fonds investiert in ein Portfolio, welches sämtliche der 50 im Index berücksichtigten Titel enthält. Die drei grössten Positionen sowohl im Fonds als auch im Index waren per Ende Dezember 2022 die Aktien von ASML Holding, LVMH Moet Hennessy und TotalEnergies.

Das Jahr 2022 wird als eines der schlimmsten in den letzten Jahren für die Kapitalmarktteilnehmer in Erinnerung bleiben. Obwohl deutliche Fortschritte bei der Überwindung der Corona-Pandemie im Verlauf des Jahres erzielt werden konnten, wurde diesen überlagert vom Angriff auf die Ukraine und der schwersten Energiekrise seit den 1970er Jahren. Die Wiederkehr der Inflation und die damit einhergehenden geldpolitischen Massnahmen der Notenbanken führten zu signifikanten Kursverlusten an den Kapitalmärkten. Sowohl der Preisanstieg als auch die deutlichen Reaktionen der Notenbanken waren die stärksten seit Jahrzehnten. Dieses Umfeld belastete insbesondere die Anleihemärkte, aber auch die Aktienmärkte erlitten deutliche Kursverluste. Lediglich die Rohstoffmärkte und hier vor allem die Energiemärkte konnten aufgrund der Verknappung auf der Angebotsseite zum Teil deutliche Preisanstiege verzeichnen.

Von 9‘491 Punkten am 31. Dezember 2021 erreichte der Euro Stoxx 50 Net Return Index am 31. Dezember 2022 einen Wert von 8‘590 Punkten. Damit beendete der Index das Jahr 2022 mit einem Wertrückgang in Höhe von -9.5% (in EUR).

DBV-Win Fund Dow Jones Industrial Average (SM) und DBV-Win Fund EUO STOXX 50 ® sind an der Luxembourg Stock Exchange gelistet:

Teilfonds	Aktienklasse	ISIN	WKN
DBV-Win Fund Dow Jones Industrial Average (SM)	T - Thesaurierend	LU0097223357	921183
DBV-Win Fund EURO STOXX 50 (R)	T - Thesaurierend	LU0097222540	921182

Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
T - Thesaurierend	USD	748952	LU0097223357	1,10%	1,26%

Erläuterungen

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Verpflichtungen (in Währung des Terminkontrakts)	Bewertung In USD
DOW JONES INDICES INDEX -5- 17/03/23	USD	1	166.425,00	-2.275,00
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**-2.275,00**

Gegenpartei: Credit Suisse (Schweiz) AG

Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung

	31.12.2022
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	117.550.997,55
Bankguthaben und sonstige	330.817,33
Forderungen aus Erträgen	20.101,97
	117.901.916,85
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	146.393,24
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.275,00
	148.668,24
Nettovermögen	**117.753.248,61**

Fondsentwicklung		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	**USD**	**117.753.248,61**	**127.861.587,37**	**115.164.327,12**
Nettoinventarwert pro Aktie				
T - Thesaurierend	USD	342,98	375,22	315,97

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
T - Thesaurierend	USD	343.325,655	340.763,656	55.381,000	52.819,001

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in USD)

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**127.861.587,37**
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.654.802,00
Bankzinsen	4.315,99
	1.659.117,99
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.251.095,67
Depotbank- und Depotgebühr	45.494,44
Druck- und Veröffentlichungskosten	452,15
Zinsen und Bankspesen	52,84
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	80.218,31
"Taxe d'abonnement"	54.555,49
	1.431.868,90
Nettoerträge (-verluste)	**227.249,09**
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	8.911.461,78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-19.529,08
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-47,47
	8.891.885,23
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	**9.119.134,32**
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-20.091.952,70
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-9.145,00
	-20.101.097,70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	**-10.981.963,38**
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	18.158.463,45
Rücknahmen	-17.284.838,83
	873.624,62
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**117.753.248,61**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	99,83
Total	**99,83**

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	16,53
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	16,23
Luft- und Raumfahrtindustrie	8,03
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	7,39
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen	6,96
Computerhardware und Netzwerk	6,32
Baustoffe und Bauindustrie	6,27
Verschiedene Konsumgüter	5,39
Biotechnologie	5,21
Maschinenbau und Industrieanlagen	4,76
Versicherungsgesellschaften	3,72
Petroleum	3,56
Einzelhandel und Warenhäuser	3,56
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	2,32
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1,26
Chemie	1,00
Telekommunikation	0,78
Elektronik und Halbleiter	0,52
Total	**99,83**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
USD	3M	23.373	2.802.890,16	2,38
USD	AMERICAN EXPRESS	23.373	3.453.360,75	2,93
USD	AMGEN	23.373	6.138.684,72	5,21
USD	APPLE	23.373	3.036.853,89	2,58
USD	BOEING	23.373	4.452.322,77	3,78
USD	CATERPILLAR	23.373	5.599.235,88	4,76
USD	CHEVRON	23.373	4.195.219,77	3,56
USD	CISCO SYSTEMS	23.373	1.113.489,72	0,95
USD	COCA-COLA	23.373	1.486.756,53	1,26
USD	DOW INC	23.373	1.177.765,47	1,00
USD	GOLDMAN SACHS GROUP	23.373	8.025.820,74	6,82
USD	HOME DEPOT	23.373	7.382.595,78	6,27
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL	23.373	5.008.833,90	4,25
USD	IBM	23.373	3.293.021,97	2,80
USD	INTEL	23.373	617.748,39	0,52
USD	JOHNSON & JOHNSON	23.373	4.128.840,45	3,51
USD	JP MORGAN CHASE	23.373	3.134.319,30	2,66
USD	MCDONALD'S	23.373	6.159.486,69	5,23
USD	MERCK & CO	23.373	2.593.234,35	2,20
USD	MICROSOFT	23.373	5.605.312,86	4,76
USD	NIKE B	23.373	2.734.874,73	2,32
USD	PROCTER & GAMBLE	23.373	3.542.411,88	3,01
USD	SALESFORCE.COM	23.373	3.099.026,07	2,63
USD	TRAVELERS COMPANIES	23.373	4.382.203,77	3,72
USD	UNITEDHEALTH GROUP	23.373	12.391.897,14	10,52
USD	VERIZON COMMUNICATIONS	23.373	920.896,20	0,78
USD	VISA A	23.373	4.855.974,48	4,12
USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	23.373	873.215,28	0,74
USD	WAL-MART STORES	23.373	3.314.057,67	2,81
USD	WALT DISNEY	23.373	2.030.646,24	1,72
Total Aktien			**117.550.997,55**	**99,83**
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**117.550.997,55**	**99,83**
Total des Wertpapierbestandes			**117.550.997,55**	**99,83**
Bankguthaben und sonstige			330.817,33	0,28
Andere Passiva			-128.566,27	-0,11
Teilfondsvermögen			**117.753.248,61**	**100,00**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
T - Thesaurierend	EUR	748951	LU0097222540	1,10%	1,25%

Erläuterungen

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Verpflichtungen (in Währung des Terminkontrakts)	Bewertung In EUR
EURO STOXX 50 INDEX -10- 17/03/23	EUR	10	378.500,00	-2.200,00
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				**-2.200,00**

Gegenpartei: Credit Suisse (Schweiz) AG

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	31.12.2022
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	76.109.507,62
Bankguthaben und sonstige	427.315,35
Forderungen aus Erträgen	90.450,18
	76.627.273,15
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	99.723,15
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	2.200,00
	101.923,15
Nettovermögen	**76.525.350,00**

Fondsentwicklung		31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondsvermögen	**EUR**	**76.525.350,00**	**89.092.793,16**	**76.641.169,50**
Nettoinventarwert pro Aktie				
T - Thesaurierend	EUR	157,76	175,36	143,26

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
T - Thesaurierend	EUR	485.072,841	508.066,841	1.861,000	24.855,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Netto-Teilfondsvermögen (in EUR)

	Für die Periode vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**89.092.793,16**
Erträge	
Dividenden (Netto)	2.523.525,13
Bankzinsen	706,53
Andere Erträge	12.814,07
	2.537.045,73
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	854.400,79
Depotbank- und Depotgebühr	31.069,19
Druck- und Veröffentlichungskosten	313,06
Zinsen und Bankspesen	1.503,59
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	50.402,25
"Taxe d'abonnement"	37.188,18
	974.877,06
Nettoerträge (-verluste)	**1.562.168,67**
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	808.713,33
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-89.631,50
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	657,25
	719.739,08
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	**2.281.907,75**
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-11.231.276,08
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-12.020,00
	-11.243.296,08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	**-8.961.388,33**
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	310.891,39
Rücknahmen	-3.916.946,22
	-3.606.054,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**76.525.350,00**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Frankreich	37,69
Deutschland	24,93
Niederlande	16,10
Irland	7,07
Spanien	6,04
Italien	3,76
Finnland	2,11
Belgien	1,76
Total	**99,46**

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	10,27
Elektronik und Halbleiter	8,43
Elektrische Geräte und Komponenten	7,54
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	6,96
Petroleum	6,55
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	6,47
Versicherungsgesellschaften	6,16
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	6,15
Chemie	5,59
Maschinenbau und Industrieanlagen	5,28
Einzelhandel und Warenhäuser	4,89
Fahrzeuge	4,56
Energie- und Wasserversorgung	3,60
Telekommunikation	3,09
Tabak und alkoholische Getränke	3,05
Baustoffe und Bauindustrie	2,85
Luft- und Raumfahrtindustrie	2,28
Fotografie und Optik	1,81
Verkehr und Transport	1,22
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1,10
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	1,08
Immobilien	0,54
Total	**99,46**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
EUR	ADIDAS REG	4.409	561.971,14	0,73
EUR	ADYEN NV	767	988.202,80	1,29
EUR	AIR LIQUIDE	14.046	1.859.690,40	2,43
EUR	AIRBUS GROUP NV	15.691	1.742.014,82	2,28
EUR	ALLIANZ SE REG RESTRICTED	10.830	2.175.747,00	2,84
EUR	ANHEUSER-BUSH INBEV	23.941	1.347.160,07	1,76
EUR	ASML HOLDING	10.825	5.453.635,00	7,13
EUR	AXA	53.391	1.391.102,51	1,82
EUR	BANCO SANTANDER REG	450.510	1.262.554,27	1,65
EUR	BASF REG	24.664	1.144.162,96	1,50
EUR	BAYER REG	26.386	1.275.103,46	1,67
EUR	BBVA REG	161.982	912.606,59	1,19
EUR	BMW	8.604	717.401,52	0,94
EUR	BNP PARIBAS A	30.531	1.625.775,75	2,12
EUR	CRH PLC	20.791	769.474,91	1,01
EUR	DAIMLER REG	21.092	1.295.048,80	1,69
EUR	DANONE	17.162	844.885,26	1,10
EUR	DEUTSCHE BOERSE REG	5.099	822.978,60	1,08
EUR	DEUTSCHE POST REG	26.433	929.912,94	1,22
EUR	DEUTSCHE TELEKOM REG	93.161	1.736.334,71	2,27
EUR	ENEL	208.755	1.050.037,65	1,37
EUR	ENI	66.567	884.409,16	1,16
EUR	ESSILORLUXOTTICA	8.165	1.381.518,00	1,81
EUR	FLUTTER ENTERTAINMENT	4.722	600.860,86	0,79
EUR	HERMES INTERNATIONAL	947	1.368.415,00	1,79
EUR	IBERDROLA	156.069	1.705.834,17	2,23
EUR	INDITEX	29.798	740.480,30	0,97
EUR	INFINEON TECHNOLOGIES (REG. SHARES)	35.065	996.897,95	1,30
EUR	ING GROUP	100.137	1.140.360,16	1,49
EUR	INTESA SANPAOLO	452.059	939.378,60	1,23
EUR	KERING	1.954	929.127,00	1,21
EUR	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	26.288	705.569,92	0,92
EUR	LINDE PLC	13.228	4.040.492,60	5,28
EUR	L'OREAL	6.537	2.180.743,20	2,85
EUR	LVMH	7.008	4.764.739,20	6,23
EUR	MUENCHENER RUECKVER REG RESTRICTED	3.763	1.143.952,00	1,49
EUR	NOKIA	144.632	625.822,66	0,82
EUR	NORDEA BANK ABP	98.751	990.472,53	1,29
EUR	PERNOD-RICARD	5.386	989.677,50	1,29
EUR	PROSUS NV	22.611	1.457.278,95	1,90
EUR	SAFRAN	10.189	1.191.297,88	1,56
EUR	SANOFI	30.850	2.771.564,00	3,62
EUR	SAP SE	27.474	2.648.218,86	3,46
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC	15.336	2.004.721,92	2,62
EUR	SIEMENS REG	19.845	2.572.705,80	3,36
EUR	STELLANTIS N.V.	62.680	831.387,52	1,09
EUR	TOTALENERGIES	70.321	4.124.326,65	5,39
EUR	VINCI	15.149	1.413.250,21	1,85
EUR	VONOVIA REG	18.926	416.750,52	0,54
EUR	VW PREF	5.527	643.453,34	0,84
Total Aktien			**76.109.507,62**	**99,46**
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**76.109.507,62**	**99,46**
Total des Wertpapierbestandes			**76.109.507,62**	**99,46**
Bankguthaben und sonstige			427.315,35	0,56
Andere Passiva			-11.472,97	-0,02
Teilfondsvermögen			**76.525.350,00**	**100,00**

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Gesamtrisikopotenzial

Das Gesamtrisikopotenzial wird nach dem Commitment-Ansatz für jeden Teilfonds berechnet.

Vergütungen

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die Verwaltungsgesellschaft) im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.
Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtnettovermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.
Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit DBV-Win Fund belief sich auf 14.945,98 CHF, von denen 12.317,92 CHF als feste und 2.628,06 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit 11 angesetzt, und 5 Personen als Conducting Officer registriert sind.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT-Verordnung") führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT") und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ("SFT") ist gemäß Artikel 3 (11) der SFT-Verordnung definiert als:
- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleih- oder verleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Die Gesellschaft hielt in dem zum 31.12.2022 endenden Jahr keine Total Return Swaps und hat zu diesem Zeitpunkt auch keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Gemäß Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) geben Subfonds nach Artikel 8 an, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden. Produkte nach Artikel 9 der SFDR geben die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Subfonds an, belegt durch relevante Nachhaltigkeitsindikatoren.

Alle Subfonds der DBV-Win Fund unterliegen nicht der Artikel 8 oder 9 der SFDR. Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie): Die Anlagen, die diesen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.