

**Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022**

# **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

**Verwaltungsgesellschaft**



**R.C.S. Luxembourg B 82 112**

---

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den wesentlichen Anlegerinformationen („*Key Investor Information Document*“), dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>1</b>
<b>Allgemeine Informationen</b> .....	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds DCP - 4Plus</b> .....	<b>5</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds DCP - Hybrid Income Sustainable Fund</b> .....	<b>7</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds DCP - Prämienstrategie Europa</b> .....	<b>9</b>
<b>Geschäftsbericht zum Teilfonds DCP - Global Opportunities Fund</b> .....	<b>11</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>12</b>
<b>DCP</b> .....	<b>15</b>
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....	<i>15</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>16</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i> .....	<i>17</i>
<b>DCP - 4Plus</b> .....	<b>18</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>18</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>19</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>24</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>25</i>
<b>DCP - Hybrid Income Sustainable Fund</b> .....	<b>26</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>26</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>27</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>32</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>33</i>
<b>DCP - Prämienstrategie Europa</b> .....	<b>36</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>36</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>37</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>40</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>41</i>
<b>DCP - Global Opportunities Fund</b> .....	<b>42</b>
<i>Vermögensübersicht</i> .....	<i>42</i>
<i>Vermögensaufstellung</i> .....	<i>43</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i> .....	<i>45</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i> .....	<i>46</i>
<b>Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)</b> .....	<b>47</b>
<b>Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung</b> .....	<b>56</b>

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2021  
EUR 3.357.034

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>

#### 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<sup>1</sup>

#### 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

---

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 13

**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 Sustainable Fund

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 WIEN  
(seit dem 7. Dezember 2022)

## **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 (im Folgenden „4Plus“ genannt)	in CHF
DCP – Hybrid Income Sustainable Fund (im Folgenden „Hybrid Income Sustainable Fund“ genannt)	in CHF
DCP – Prämienstrategie Europa (im Folgenden „Prämienstrategie Europa“ genannt)	in CHF
DCP – Global Opportunities Fund (im Folgenden „Global Opportunities Fund“ genannt)	in USD

Mit Wirkung zum 25. November 2022 wurde der Teilfonds DCP - Global Opportunities Fund neu aufgelegt.

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.

Mit Wirkung zum 31. August 2022 wurde die Anteilklasse „I Acc hedged“ im Teilfonds DCP – Hybrid Income Sustainable Fund neu hinzugefügt.

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.

Der erste geprüfte Jahresbericht wurde zum 31. Dezember 2015 und der erste ungeprüfte Halbjahresbericht wurde zum 30. Juni 2015 erstellt.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl-, Informations- und 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 wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.axxion.lu](http://www.axxion.lu)) heruntergeladen werden.

Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

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

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“), sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

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

## **Geschäftsbericht zum Teilfonds DCP – 4Plus**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2022 war an den Börsenplätzen in vielerlei Hinsicht ereignisreich. Die deutlichen Kursverluste an den Aktien- und Anleihenmärkten waren dabei größtenteils auf drei Faktoren zurückzuführen: Die hohe Inflation und die Antwort der Zentralbanken, der Krieg in der Ukraine und die Rezessionsängste. Außergewöhnlich im Vergleich zu vergangenen Bärenmärkten war im letzten Jahr die positive Korrelation zwischen den Aktien- und Anleihenmärkten. So boten die sonst sichereren Staatsanleihen während des Abverkaufs an den Aktienmärkten keinen stabilen Zufluchtsort. Bis auf Rohstoffe (v.a. Agrar- und Energierohstoffe) sowie gewisse Rohstoffaktien (v.a. Öl- und Gasaktien) verzeichneten fast alle Asset-Klassen im letzten Jahr deutliche Verluste.

Zur Bekämpfung der Inflation änderten die Notenbanken in schnellen Schritten ihren Kurs in der Geldpolitik, indem sie ihre Anleihenkaufprogramme beendeten und die Leitzinsen deutlich erhöhten. Die US-Notenbank FED erhöhte die Zinsen um 4,25% und reduzierte ihre Bilanz ab September im Rhythmus von fast 100 Mrd. USD monatlich, während die EZB die Zinsen um 2,5% anhieb. Dieser massive Liquiditätsentzug sorgte zuletzt v.a. für Rezessionsangst unter Investoren, da viele Marktteilnehmer erwarten, dass die Notenbanken mit einem zu schnellen Zinserhöhungszyklus erst recht die Wirtschaft „abwürgen“ würden.

Gleichzeitig hat sich die Wirtschaft signifikant abgeschwächt. Im Laufe der zweiten Jahreshälfte wurde die Verlangsamung der Wirtschaft immer klarer und deutlicher von verschiedenen Indikatoren bestätigt. Sowohl die Einkaufsmanagerindizes, die neuen Auftragseingänge, die industrielle Produktion als auch die Einzelhandelszahlen deuten auf ein rezessives Umfeld hin. Sowohl die gestiegenen Rohstoffpreise als auch die immer noch beeinträchtigten Lieferketten tangieren die Nachfrage aber auch das Angebot und üben Druck auf die Unternehmensgewinne aus. Einzig positiv war die Lockerung der Covid-Maßnahmen in China. Dies sollte sowohl der eigenen Wirtschaft positive Impulse geben als auch den Druck auf die globalen Lieferketten reduzieren.

### **Anlagepolitik und Anlagebericht während der Berichtssaison**

Im Jahr 2022 war der Teilfonds defensiv positioniert. Das Netto-Exposure bewegte sich zwischen 0% und 60%, wobei dieses in den meisten Phasen unter 30% lag. Bezogen auf die Sektoren hatten wir ein Übergewicht im Konsumsektor und zu Beginn des Jahres ein relativ starkes Untergewicht in Technologiewerten. Wir haben die signifikanten Kursverluste in diesen Werten genutzt, um im Jahresverlauf unser Exposure zu erhöhen, wobei der Technologiesektor zum Jahresende immer noch untergewichtet war. Wir haben uns allgemein antizyklisch verhalten und haben die hohe, implizierte Volatilität konsequent genutzt, um über Optionen attraktive Prämien einzunehmen und so ein beträchtliches Einkommen zu generieren. Über das Gesamtjahr erzielten wir über die Verschreibung von Optionen und Dividendenerträge eine Einkommensrendite von über 10%. Dies half mitunter die Kursverluste der Aktien im Portfolio auszugleichen und hat signifikant zum positiven Jahresergebnis beigetragen.

Die Anteilklasse P des DCP – 4Plus erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von 0,35%.

### **Ausblick**

Nach dem sehr turbulenten Börsenjahr 2022 erwarten wir auch in 2023 wieder sehr volatile Aktienmärkte, insbesondere in der ersten Jahreshälfte, da wir hier mit einer sich weiter abschwächenden Wirtschaft und Gewinnrückgängen der Unternehmen rechnen. In der ersten Jahreshälfte sollte weiterhin das Thema Inflation und damit verbunden eine weiterhin restriktive Geldpolitik der Notenbanken im Vordergrund stehen, die möglicherweise die europäische und die US-Wirtschaft in eine Rezession führen werden. Der Wirtschaftsabschwung sollte aber in Folge den Notenbanken wieder mehr Spielraum geben, ihre Geldpolitik zukünftig flexibler zu gestalten.

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

Da die Aktienmärkte i.d.R. sechs bis neun Monate in die Zukunft blicken, sollten die positiven Aspekte (Ende des Zinserhöhungszyklus, wirtschaftliche Erholung nach einer möglichen Rezession, Aussicht auf wieder steigende Unternehmensgewinne, etc.) im Verlauf vom ersten Halbjahr in den Vordergrund rücken, weshalb wir mit einer besseren zweiten Jahreshälfte rechnen. Die hohe Volatilität und die antizipierte Korrektur in den kommenden Monaten werden wir nutzen, um unser Exposure zu erhöhen. Zusätzlich zu einer potenziellen Reduktion der Absicherung werden wir wie gewohnt verstärkt das Schreiben von Optionen nutzen, da wir in diesem Marktumfeld von sehr attraktiven Prämieinnahmen profitieren werden. Was die Sektoren auf der Aktienseite anbelangt, sollten in der ersten Jahreshälfte die defensiven Werte aus den Sektoren Pharma oder nichtzyklischem Konsum besser rentieren. Technologietitel und Zykliker (u.a. auch zyklischer Konsum) sowie generell Wachstumswerte sollten insbesondere in der zweiten Jahreshälfte großes Aufholpotenzial aufweisen, sobald die Notenbanken ihren Zinserhöhungszyklus abgeschlossen haben und diese Titel bei stabilen oder möglicherweise gar fallenden Zinsen wieder fairer bewertet werden können.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des DCP und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

## **Geschäftsbericht** **zum Teilfonds DCP – Hybrid Income Sustainable Fund**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2022 war durch den starken Anstieg der Inflationszahlen infolge der expansiven Geldpolitik der Notenbanken während der Corona-Pandemie und des Konflikts in der Ukraine geprägt. In den USA erreichte die Inflation im Juni 2022 ein Hoch von 9,1% und war seitdem bis Jahresende wieder rückläufig (Quelle: Bloomberg). Auch im europäischen Raum kam es zu Fortschritten bei der Inflationsbekämpfung (Quelle: Bloomberg). Die Inflationsrückgänge wurden von den Notenbanken durch einen aggressiven Zinserhöhungszyklus erreicht, im Fall der USA sogar dem aggressivsten Zinserhöhungszyklus seit den 80er Jahren (Quelle: Bloomberg). Der DCP – Hybrid Income Sustainable Fund verzeichnete im Geschäftsjahr 2022 eine Rendite von -12,18% in der Anteilklasse I Acc - CHF, -2,30% in der Anteilklasse I Acc hedged – EUR, -12,23% in der Anteilklasse I Dis hedged – EUR, -11,92% in der Anteilklasse IS Acc – CHF, -9,69% in der Anteilklasse IS Acc hedged – USD und -12,05% in der Anteilklasse IS Dis hedged – EUR.

Im Vergleich zu 2021 hat die Volatilität an den Finanzmärkten im Jahr 2022 durch die angestiegenen Unsicherheiten zugenommen. So verzeichnete der Volatilitätsindex VIX (Bloomberg: VIX INDEX) über das Jahr einen Durchschnittswert von 25,60 Punkten (2020: 19,66). Der Höchstwert von 36,45 Punkten wurde im März 2022 erreicht, nach der Invasion der Ukraine durch Russland und den damit verbundenen Engpässen in der europäischen Öl- und Gasversorgung. Dass es in Europa im Februar zum Krieg kam, schockte die Kapitalmärkte nachhaltig.

In Lokalwährung verzeichneten der DAX, der S&P 500 und der SMI ein Minus von -12,35%, -18,13% und -14,29% (Quelle: Bloomberg). Auch die Anleihenmärkte verzeichneten zweistellige Verluste in Lokalwährung. Dabei schlossen der breitgefaste Barclays Pan-European Agg IG und der Subindex Barclays Pan-European Agg Corporate IG das Jahr 2022 mit einem Minus von -18,92% und -15,12% (Quelle: Bloomberg).

Die Kombination aus stark fallenden Aktien- und Anleihenmärkten ist aus historischer Perspektive äußerst ungewöhnlich, da beide Anlageklassen normalerweise negativ korreliert sind. Der DCP – Hybrid Income Sustainable Fund konnte dabei mit -12,05% die Referenzindizes outperformen. Die zehnjährigen risikofreien Zinssätze sind im Jahr 2022 stark angestiegen und lagen in den USA bei 3,88% (VJ: 1,51%), in Deutschland bei 2,57% (VJ: -0,18%) und in der Schweiz bei 1,58 % (VJ: -0,15%) (Quelle: Bloomberg).

Die Risikoaufschläge der europäischen Anleiheklassen High Grade, High Yield und Hybrid High Grade haben sich ebenfalls stark erhöht. Sie liegen für die einzelnen Anleiheklassen HG, HY und Hybrid HG bei ca. 170, 510 und 290 Basispunkten zum Jahresende. (Quelle: Bloomberg, Ticker: LP05TREU INDEX, LP01TREU INDEX, I31458EU INDEX; Field: OAS\_SOVEREIGN\_CURVE).

### **Anlagepolitik und Anlagebericht während der Berichtssaison**

Unser Fokus lag weiterhin auf Emissionen mit einer kurzen Duration, um die Zinsrisiken im ansteigenden Zinsumfeld tief zu halten. Gegen Jahresende haben wir die Duration mit Neuinvestitionen auf 2,1 Jahre leicht erhöht. Wir setzten in diesem Wirtschaftszyklus weiterhin auf Qualitätsemittenten und halten einen wesentlichen Anteil an Schuldnern aus dem Versicherungsbereich, welche fundamental von den höheren Zinsen profitieren. Mit einer Rendite von 8,1% p.a. in CHF auf den erwarteten Call per Jahresende und einem laufenden Zinsertrag von 3,9% bietet der Fonds relativ zu anderen Anlageklassen attraktive Renditen.

Im Jahr 2022 haben wir den bestehenden ESG-Prozess und damit den Miteinbezug nachhaltigkeitsbezogener Risiken weiterentwickelt. In der zweiten Jahreshälfte haben wir den Teilfonds auf die erweiterten Artikel 8 Kriterien („Artikel 8+“/ nachhaltiger MiFID Zielmarkt) umgestellt und berücksichtigen nun auch den CO<sub>2</sub>-Fussabdruck. Konkret heißt dies, dass wir uns verpflichtet haben, die gewichtete Carbon Intensity inklusive Scope 3 auf Portfolioebene laufend zu verbessern.

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

Hierzu haben wir im letzten Jahr die internen Prozesse, Systeme und Kontrollmechanismen aufgebaut. Wir haben uns verpflichtet die Carbon Intensity inklusive Scope 3 auf Portfolioebene auf jährlicher Basis systematisch zu verringern.

Das Fondsmanagement hat jederzeit die im Fondsprospekt festgelegten ESG-Kriterien berücksichtigt und Nachhaltigkeitsrisiken der Investments bei jeder Investitionsentscheid konsequent miteinbezogen.

### **Ausblick**

Mit den abflachenden Inflationszahlen und einer allmählichen Abkühlung des Arbeitsmarktes werden die Absatzmärkte und somit die gesamtwirtschaftliche Leistung im Vordergrund stehen. Wir gehen davon aus, dass wir im laufenden Jahr um eine zumindest leichte Rezession nicht herum kommen werden. Einerseits verführen die mittlerweile gestiegenen Zinsen vielmehr zum Sparen als zum Konsumieren. Andererseits gibt es auf Seiten des Ukrainekriegs keine spürbaren Entspannungen. Der Wirtschaftsabschwung sollte aber in der Folge den Notenbanken wieder mehr Spielraum geben, ihre Geldpolitik flexibler zu gestalten. Dies könnte für Aufwind bei den Anleihenpreisen sorgen. Wir gehen deshalb davon aus, dass das Jahr 2023 das Jahr der Anleihen wird.

Insbesondere in der aktuellen Phase sehen wir die aktuellen Bewertungen als sehr attraktiv für Hybridanleihen. Aus einer reinen Risiko-Rendite-Perspektive sind die aktuellen Renditen relativ gesehen hoch und können sogar mit Gewinnerwartungen für Aktieninvestoren (Forward Earnings Yield Euro Stoxx 50 = 8,6% per 31. Dezember 2023; Quelle: Bloomberg) mithalten. Im Gegensatz zu Aktionären benötigt der Anleiheninvestoren kein Umsatz- und Gewinnwachstum der Unternehmen, um die erwarteten Erträge und Renditen zu erhalten.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des DCP und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

## **Geschäftsbericht zum Teilfonds DCP – Prämienstrategie Europa**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Jahr 2022 war an den Börsenplätzen in vielerlei Hinsicht ereignisreich. Die deutlichen Kursverluste an den Aktien- und Anleihenmärkten waren dabei größtenteils auf drei Faktoren zurückzuführen: Die hohe Inflation und die Antwort der Zentralbanken, der Krieg in der Ukraine und die Rezessionsängste. Außergewöhnlich im Vergleich zu vergangenen Bärenmärkten war im letzten Jahr die positive Korrelation zwischen den Aktien- und Anleihenmärkten. So boten die sonst sichereren Staatsanleihen während des Abverkaufs an den Aktienmärkten keinen stabilen Zufluchtsort. Bis auf Rohstoffe (v.a. Agrar- und Energierohstoffe) sowie gewisse Rohstoffaktien (v.a. Öl- und Gasaktien) verzeichneten fast alle Asset-Klassen im letzten Jahr deutliche Verluste.

Zur Bekämpfung der Inflation änderten die Notenbanken in schnellen Schritten ihren Kurs in der Geldpolitik, indem sie ihre Anleihenkaufprogramme beendeten und die Leitzinsen deutlich erhöhten. Die US-Notenbank FED erhöhte die Zinsen um 4,25% und reduzierte ihre Bilanz ab September im Rhythmus von fast 100 Mrd. USD monatlich, während die EZB die Zinsen um 2,5% anhub. Dieser massive Liquiditätsentzug sorgte zuletzt v.a. für Rezessionsangst unter Investoren, da viele Marktteilnehmer erwarten, dass die Notenbanken mit einem zu schnellen Zinserhöhungszyklus erst recht die Wirtschaft „abwürgen“ würden.

Gleichzeitig hat sich die Wirtschaft signifikant abgeschwächt. Im Laufe der zweiten Jahreshälfte wurde die Verlangsamung der Wirtschaft immer klarer und deutlicher von verschiedenen Indikatoren bestätigt. Sowohl die Einkaufsmanagerindizes, die neuen Auftragseingänge, die industrielle Produktion als auch die Einzelhandelszahlen deuten auf ein rezessives Umfeld hin. Sowohl die gestiegenen Rohstoffpreise als auch die immer noch beeinträchtigten Lieferketten tangieren die Nachfrage aber auch das Angebot und üben Druck auf die Unternehmensgewinne. Einzig positiv war die Lockerung der Covid-Maßnahmen in China. Dies sollte sowohl der eigenen Wirtschaft positive Impulse geben als auch den Druck auf die globalen Lieferketten reduzieren.

### **Anlagepolitik und Anlagebericht während der Berichtssaison**

Wir haben das Jahr mit einer relativ defensiven Positionierung angefangen. Konkret hielten wir ca. 10% Liquidität und hatten ein hohes Exposure zum Konsum- und Pharmasektor. Im zyklischen Bereich waren wir vor allem in Finanzwerten investiert. Die größere Korrektur vor dem Sommer haben wir genutzt, um das Aktienexposure zu erhöhen. Dabei fanden vor allem Zukäufe im Bereich zyklischer Konsum statt. Unser Exposure zu den defensiven Sektoren haben wir im gleichen Atemzug etwas reduziert. Die Aktienmarkterholung im vierten Quartal nutzten wir um das Exposure graduell wieder abzubauen und uns wieder defensiver zu positionieren. Bezogen auf die Sektoren haben wir vor allem das Exposure zu den Finanztiteln und zu den zyklischen Konsumwerten reduziert.

Die Anteilklasse R des DCP – Prämienstrategie Europa erzielte im Berichtszeitraum ein Ergebnis von -16,82%.

### **Ausblick**

Nach dem sehr turbulenten Börsenjahr 2022 erwarten wir auch in 2023 wieder sehr volatile Aktienmärkte, insbesondere in der ersten Jahreshälfte, da wir hier mit einer sich weiter abschwächenden Wirtschaft und Gewinnrückgängen der Unternehmen rechnen. In der ersten Jahreshälfte sollte weiterhin das Thema Inflation und damit verbunden eine weiterhin restriktive Geldpolitik der Notenbanken im Vordergrund stehen, die möglicherweise die europäische und die US-Wirtschaft in eine Rezession führen werden. Der Wirtschaftsabschwung sollte aber in Folge den Notenbanken wieder mehr Spielraum geben, ihre Geldpolitik zukünftig flexibler zu gestalten.

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

Da die Aktienmärkte i.d.R. sechs bis neun Monate in die Zukunft blicken, sollten die positiven Aspekte (Ende des Zinserhöhungszyklus, wirtschaftliche Erholung nach einer möglichen Rezession, Aussicht auf wieder steigende Unternehmensgewinne, etc.) im Verlauf vom ersten Halbjahr in den Vordergrund rücken, weshalb wir mit einer besseren zweiten Jahreshälfte rechnen. Die hohe Volatilität und die antizipierte Korrektur in den kommenden Monaten werden wir nutzen, um unser Exposure zu erhöhen. Was die Sektoren auf der Aktienseite anbelangt, sollten in der ersten Jahreshälfte die defensiven Werte aus den Sektoren Pharma oder nichtzyklischem Konsum besser rentieren. Technologietitel und Zyklischer (u.a. auch zyklischer Konsum) sowie generell Wachstumswerte sollten insbesondere in der zweiten Jahreshälfte großes Aufholpotenzial aufweisen, sobald die Notenbanken ihren Zinserhöhungszyklus abgeschlossen haben und diese Titel bei stabilen oder möglicherweise gar fallenden Zinsen wieder fairer bewertet werden können.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des DCP und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

**Geschäftsbericht**  
**zum Teilfonds DCP – Global Opportunities Fund**

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Teilfonds DCP – Global Opportunities Fund wurde mit Wirkung zum 25. November 2022 auf unbestimmte Zeit errichtet und zum Anteilwert von 100 USD ausgegeben.

Der Teilfonds DCP – Global Opportunities Fund ist als Aktienfonds ausgerichtet. Der Teilfonds kann folglich in Wertpapiere wie z. B. Aktien oder Aktienfonds, Geldmarktinstrumente sowie Derivate investieren. Ein größerer Anteil des Teilfondsvermögens soll dabei durchaus direkt über Aktienfonds investiert werden. Die Investition in Einzeltitel soll diese Zielfondsinvestments ergänzen. Ergänzend und abhängig von der aktuellen Marktlage, soll über den Verkauf von Optionen (Short Call & Short Put) auf gängige Indizes und Einzelaktien in den USA, Europa und der Schweiz eine Zusatzrendite erzielt werden. Des Weiteren besteht die Möglichkeit, dass der Teilfonds in gewissen Spezialsituationen (beispielsweise zur Absicherung in Erwartung fallender Märkte oder aber in Erwartung steigender Märkte) auch Optionen kauft (Long Put & Long Call). Auf direkte Investments in Anleihen, Rohstoffe oder Immobilien (bis auf an der Börse gelistete Aktien von Immobilienfirmen) verzichtet der Teilfonds grundsätzlich.

Mindestens 51% des Nettoteilfondsvermögens werden in Aktien oder Aktienfonds („Zielfonds“) investiert, der Teilfonds ist daher nicht zielfonds-fähig. Derivate können zur Absicherung und Renditeoptimierung eingesetzt werden.

Der Teilfonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert sich gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Seit Auflage verzeichnete der Teilfonds Mittelzuflüsse in Höhe von 2,51 Mio. USD. Zum Geschäftsjahresende hat der Teilfonds noch keine Investitionen getätigt. Die Wertentwicklung des Teilfonds lag im Zeitraum vom 25. November 2022 bis zum 31. Dezember 2022 bei -0,48%.

### **Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie**

Die Ausbreitung von COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten. Im Lauf des Geschäftsjahres war die Liquidität des Fonds aufgrund der COVID-19-Pandemie nicht eingeschränkt.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des DCP und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

Grevenmacher, im März 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**DCP**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des DCP (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. April 2023

Carsten Brengel

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

**DCP**

**Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022**

	Tageswert in CHF	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>167.606.572,18</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien	18.629.020,99	11,12
Belgien	461.044,19	0,27
Bundesrep. Deutschland	1.971.142,83	1,18
Frankreich	744.310,74	0,44
Großbritannien	277.609,14	0,17
Irland	564.345,93	0,34
Italien	451.852,74	0,27
Kaimaninseln	122.277,73	0,07
Kanada	226.815,54	0,14
Niederlande	1.494.579,66	0,89
Schweiz	686.790,00	0,41
USA	11.628.252,49	6,94
2. Anleihen	130.656.817,83	78,02
< 1 Jahr	1.473.380,72	0,88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.776.485,41	2,85
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.502.020,91	2,09
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.193.879,42	3,10
>= 10 Jahre	115.711.051,37	69,10
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	377.650,00	0,23
Schweizer Franken	377.650,00	0,23
4. Investmentanteile	2.155.644,42	1,29
Euro	671.784,88	0,40
Schweizer Franken	1.483.859,54	0,89
5. Derivate	2.752.522,39	1,64
6. Bankguthaben	10.961.129,51	6,55
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.073.787,04	1,24
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-154.802,66</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>167.451.769,52</b>	<b>100,00</b>

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

**DCP**

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	CHF	453.147,65
2. Zinsen aus Wertpapieren	CHF	4.304.894,39
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	62.680,56
4. Abzug Quellensteuer	CHF	-323.052,52

**Summe der Erträge** **CHF 4.497.670,08**

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-534.442,37
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-101.899,96
3. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-16.487,06
4. Betreuungsgebühr	CHF	-203.155,99
5. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-131.044,78
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-7.246,44
7. Prüfungskosten	CHF	-38.022,93
8. Taxe d'Abonnement	CHF	-84.585,98
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-48.159,06
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-119.408,02

**Summe der Aufwendungen** **CHF -1.284.452,59**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **CHF 3.213.217,49**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	CHF	14.195.592,16
2. Realisierte Verluste	CHF	-16.480.825,80

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **CHF -2.285.233,64**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **CHF 927.983,85**

**VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres** **CHF -18.108.893,93**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **CHF -17.180.910,08**

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

**DCP**

**Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens**

			2022
<b>I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>CHF 161.228.077,39</b>
1. Ausschüttung			CHF -970.921,53
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			CHF 26.757.308,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	57.342.759,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	<u>CHF</u>	<u>-30.585.450,89</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			CHF 272.479,55
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			CHF -17.180.910,08
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Fondsvermögens			CHF -2.654.264,77
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>CHF 167.451.769,52</b>

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

**DCP - 4Plus**

**Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022**

	Tageswert in CHF	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.733.175,05</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	17.750.198,69	69,07
Belgien	388.832,45	1,51
Bundesrep. Deutschland	1.624.149,67	6,32
Frankreich	501.852,40	1,95
Großbritannien	277.609,14	1,08
Irland	564.345,93	2,20
Italien	397.233,18	1,55
Kaimaninseln	122.277,73	0,48
Kanada	226.815,54	0,88
Niederlande	1.375.990,16	5,35
Schweiz	642.840,00	2,50
USA	11.628.252,49	45,25
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	377.650,00	1,47
Schweizer Franken	377.650,00	1,47
3. Investmentanteile	2.155.644,42	8,39
Euro	671.784,88	2,62
Schweizer Franken	1.483.859,54	5,77
4. Derivate	731.889,18	2,85
5. Bankguthaben	4.711.926,20	18,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	5.866,56	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-32.519,24</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>25.700.655,81</b>	<b>100,00</b>

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

**DCP - 4Plus**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							CHF	<b>20.283.493,11</b>	<b>78,93</b>	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							CHF	<b>18.127.848,69</b>	<b>70,54</b>	
<b>Aktien</b>										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.000	6.000		CHF	107,1400	642.840,00	2,50
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	3.000	3.000		EUR	127,4600	377.470,24	1,47
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	2.000	4.000	2.000	EUR	111,0200	219.189,01	0,85
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	7.000			EUR	56,2700	388.832,45	1,51
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.000		6.000	EUR	48,3250	286.227,04	1,11
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	4.000	4.000		EUR	53,2500	210.265,08	0,82
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	2.500			EUR	55,9800	138.153,04	0,54
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	6.000	2.000	3.000	EUR	49,2300	291.587,32	1,13
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	80.000			EUR	5,0300	397.233,18	1,55
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	7.000		3.000	EUR	26,2500	181.390,65	0,71
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	4.000	4.000		EUR	53,2800	210.383,54	0,82
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	4.000			EUR	87,8800	347.006,48	1,35
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	22.000	22.000		EUR	14,0040	304.132,15	1,18
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	4.500			EUR	64,4500	286.301,08	1,11
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	6.000			EUR	46,8700	277.609,14	1,08
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTS0017		STK	500			EUR	54,2500	26.776,72	0,10
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.000	2.000		EUR	116,4200	229.850,33	0,89
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	8.000	13.000	9.000	EUR	22,0200	173.898,11	0,68
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	3.000	4.000	1.000	USD	161,6100	448.661,68	1,75
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.000	1.000		USD	336,5300	311.424,86	1,21
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.500			USD	88,0900	122.277,73	0,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.000	6.000	300	USD	88,2300	489.888,25	1,91
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	6.800	12.900	6.300	USD	84,0000	528.588,48	2,06
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	3.500	3.500	3.000	USD	94,9500	307.533,56	1,20
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	6.500	6.500		USD	129,9300	781.541,94	3,04
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	6.000			USD	33,1200	183.895,49	0,72
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	11.000	6.000		USD	45,2300	460.414,26	1,79
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	7.000			USD	68,6300	444.571,41	1,73
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	2.400	2.400		USD	156,9500	348.579,67	1,36
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	3.500			USD	122,1800	395.728,80	1,54
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	1.400	1.400		USD	173,2000	224.390,99	0,87
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	18.000	18.000		USD	11,6300	193.723,24	0,75
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	6.000	6.000		USD	33,6400	186.782,74	0,73
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	4.500	4.500		USD	61,0100	254.063,94	0,99
Intercept Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US45845P1084		STK	2.100			USD	12,3700	24.039,12	0,09
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.000	3.000	2.500	USD	176,6500	490.415,73	1,91
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	4.000	4.000		USD	134,1000	496.384,56	1,93
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	8.000	8.000		USD	40,7100	301.384,27	1,17
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	300			USD	148,8900	41.334,84	0,16
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	3.000			USD	77,7200	215.766,26	0,84
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.500	500		USD	120,3400	167.043,95	0,65
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	4.000	4.000		USD	49,9800	185.005,97	0,72
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.500	2.500		USD	239,8200	776.753,00	3,02
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	7.000	7.000		USD	47,2000	305.752,16	1,19
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	3.000	3.000		USD	117,0100	324.843,16	1,26
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	1.500			USD	158,0300	219.361,44	0,85
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA6979001089		STK	15.000	10.000		USD	16,3400	226.815,54	0,88
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	1.400	500		USD	257,5700	333.697,39	1,30
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.200			USD	132,5900	269.937,33	1,05
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.000	1.000		USD	388,2700	359.305,06	1,40
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	17.000	10.000		USD	8,9500	140.799,61	0,55
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045		STK	4.000	1.000		USD	86,0900	318.670,74	1,24

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**DCP - 4Plus**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfondsvermögens	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	500	1.500	1.000	USD	550,6900	254.804,26	0,99
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072		STK	25.000	25.000		USD	10,1600	235.051,60	0,92
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	6.000	6.000		USD	27,6100	153.301,76	0,60
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	10.000			USD	39,4000	364.607,60	1,42
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.500	3.500		USD	207,7600	672.913,86	2,62
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.500	2.500		USD	86,8800	200.996,88	0,78
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.300	1.300		CHF	290,5000	377.650,00	1,47
<b>Investmentanteile</b>							<b>CHF</b>	<b>2.155.644,42</b>	<b>8,39</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Swisscanto(LU)MM-Res. CHF Nam.-Anteile FT o.N.	LU0141249424		ANT	10.619			CHF	139,7400	1.483.859,54	5,77
BNPP InstiCash-EUR 1D Namens-Anteile I Cap.o.N.	LU0094219127		ANT	4.963	4.963		EUR	137,1109	671.784,88	2,62
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>CHF</b>	<b>20.283.493,11</b>	<b>78,93</b>	
<b>Derivate</b>							<b>CHF</b>	<b>731.889,18</b>	<b>2,85<sup>2)</sup></b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>CHF</b>	<b>-408.714,51</b>	<b>-1,59</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Nestle SA CALL 106.00 20.01.2023	EUREX	-642.840	STK	-60		60	CHF	2,1200	-12.720,00	-0,05
Roche Holding AG GS CALL 300.00 20.01.2023	EUREX	-377.650	STK	-13		13	CHF	1,1000	-1.430,00	-0,01
Airbus SE CALL 110.00 20.01.2023	EUREX	-219.189	STK	-20		20	EUR	3,4000	-6.712,69	-0,03
Anheuser-Busch InBev SA/NV CALL 56.00 17.03.2023	EUREX	-388.832	STK	-70		70	EUR	2,7900	-19.279,23	-0,08
Bayer AG CALL 56.00 20.01.2023	EUREX	-286.227	STK	-60		60	EUR	0,0300	-177,69	0,00
BNP Paribas SA CALL 52.00 17.02.2023	EUREX	-210.265	STK	-40		40	EUR	2,8800	-11.372,08	-0,05
HeidelbergCement AG CALL 52.00 20.01.2023	EUREX	-210.384	STK	-40		40	EUR	2,0500	-8.094,71	-0,03
Heineken NV CALL 88.00 20.01.2023	EUREX	-347.006	STK	-40		40	EUR	1,4300	-5.646,56	-0,02
Prosus NV CALL 66.00 20.01.2023	EUREX	-127.245	STK	-20		20	EUR	1,7300	-3.415,57	-0,01
Prosus NV CALL 68.00 17.02.2023	EUREX	-159.056	STK	-25		25	EUR	2,5200	-6.219,11	-0,02
Volkswagen AG CALL 126.00 20.01.2023 (VZ)	EUREX	-229.850	STK	-20		20	EUR	0,4600	-908,19	0,00
Abbott Laboratories PUT 97.50 20.01.2023	CBOE	-264.159	STK	-26		26	USD	0,2000	-481,21	0,00
AbbVie Inc CALL 160.00 17.02.2023	CBOE	-448.662	STK	-30		30	USD	6,5100	-18.073,06	-0,07
Adobe Inc CALL 330.00 17.03.2023	CBOE	-311.425	STK	-10		10	USD	28,0000	-25.911,20	-0,10
Amazon.com Inc CALL 100.00 20.01.2023	CBOE	-528.588	STK	-68		68	USD	0,1900	-1.195,62	-0,01
American Electric Power Co Inc CALL 95.00 17.02.2023	CBOE	-307.534	STK	-35		35	USD	2,9000	-9.392,81	-0,04
Apple Inc CALL 130.00 20.01.2023	CBOE	-360.712	STK	-30		30	USD	4,6300	-12.853,81	-0,05
Constellation Brands Inc PUT 230.00 20.01.2023	CBOE	-321.692	STK	-15		15	USD	5,8300	-8.092,62	-0,03
DuPont de Nemours Inc CALL 65.00 20.01.2023	CBOE	-444.571	STK	-70		70	USD	4,1100	-26.623,76	-0,10
Eaton Corp PLC CALL 160.00 20.01.2023	CBOE	-348.580	STK	-24		24	USD	1,9900	-4.419,71	-0,02
Electronic Arts Inc CALL 135.00 16.06.2023	CBOE	-395.729	STK	-35		35	USD	5,0400	-16.324,06	-0,06
FedEx Corp CALL 175.00 20.01.2023	CBOE	-224.391	STK	-14		14	USD	4,3400	-5.622,73	-0,02
Hasbro Inc CALL 65.00 20.01.2023	CBOE	-254.064	STK	-45		45	USD	0,8000	-3.331,44	-0,01
Johnson & Johnson CALL 175.00 20.01.2023	CBOE	-490.416	STK	-30		30	USD	4,2000	-11.660,04	-0,05
JPMorgan Chase & Co CALL 135.00 17.03.2023	CBOE	-496.385	STK	-40		40	USD	6,3500	-23.505,16	-0,09
Kraft Heinz Co/The CALL 37.50 20.01.2023	CBOE	-301.384	STK	-80		80	USD	3,2000	-23.690,24	-0,09

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**DCP - 4Plus**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
Microsoft Corp CALL 265.00 20.01.2023	CBOE	-776.753	STK	-35		35 USD	0,4600	-1.489,89	-0,01
Newmont Corp CALL 52.50 17.03.2023	CBOE	-305.752	STK	-70		70 USD	1,3900	-9.004,14	-0,04
NIKE Inc CALL 110.00 20.01.2023 (Cl. B)	CBOE	-324.843	STK	-30		30 USD	8,4900	-23.569,94	-0,09
NXP Semiconductors NV CALL 185.00 20.01.2023	CBOE	-219.361	STK	-15		15 USD	0,3000	-416,43	0,00
Pan American Silver Corp CALL 17.00 20.01.2023	CBOE	-226.816	STK	-150		150 USD	0,4500	-6.246,45	-0,02
Rockwell Automation Inc CALL 270.00 21.04.2023	CBOE	-333.697	STK	-14		14 USD	13,5200	-17.515,97	-0,07
ServiceNow Inc CALL 440.00 19.05.2023	CBOE	-359.305	STK	-10		10 USD	26,0000	-24.060,40	-0,09
Splunk Inc PUT 105.00 20.01.2023	CBOE	-95.601	STK	-12		12 USD	18,9250	-21.015,83	-0,08
Thermo Fisher Scientific Inc CALL 550.00 17.02.2023	CBOE	-254.804	STK	-5		5 USD	25,7000	-11.891,39	-0,05
Under Armour Inc CALL 10.00 20.01.2023 (Cl. A)	CBOE	-235.052	STK	-250		250 USD	0,5400	-12.492,90	-0,05
Visa Inc CALL 210.00 20.01.2023	CBOE	-672.914	STK	-35		35 USD	4,0000	-12.955,60	-0,05
Walt Disney Co/The CALL 115.00 17.03.2023	CBOE	-200.997	STK	-25		25 USD	0,3900	-902,27	0,00
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>CHF</b>	<b>500.076,29</b>	<b>1,95</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
EURO STOXX 50 Mar23	EUREX	-4.493.892	STK	-120		120 EUR	3.785,0000	173.641,44	0,68
S&P500 EMINI FUT Mar23	CME	-7.106.147	STK	-40		40 USD	3.861,0000	326.434,85	1,27
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>CHF</b>	<b>640.527,40</b>	<b>2,49</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		CHF	4.914.305,00	EUR	-5.000.000,00	28.04.2023	1.605,00	0,01
			CHF	11.972.100,80	USD	-12.400.000,00	28.04.2023	638.922,40	2,48
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>CHF</b>	<b>4.711.926,20</b>	<b>18,33</b>
<b>Kassenbestände</b>									
Verwahrstelle									
			CHF	104.857,74				104.857,74	0,41
			EUR	224.484,26				221.601,88	0,86
			USD	1.260.903,46				1.166.840,06	4,54
Baader Bank AG			EUR	487.539,09				481.279,09	1,87
			USD	1.174.818,10				1.087.176,67	4,23
<b>Callgeld / Festgeld</b>							<b>CHF</b>	<b>1.184.592,00</b>	<b>4,61</b>
Callgeld DZ Privatbank S.A.			EUR	1.200.000,00				1.184.592,00	4,61
<b>Marginkonten</b>							<b>CHF</b>	<b>465.578,76</b>	<b>1,81</b>
Initial Margin Baader Bank AG									
			EUR	431.689,75				426.146,85	1,66
			USD	583.000,00				539.508,20	2,10
Variation Margin für Future									
			EUR	-175.900,00				-173.641,44	-0,68
			USD	-352.750,00				-326.434,85	-1,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**DCP - 4Plus**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			CHF	3.058,55			CHF	5.866,56	0,02	
Dividendenansprüche			CHF	2.808,01				3.058,55	0,01	
								2.808,01	0,01	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>										
Verwaltungsvergütung			CHF	-12.226,62			CHF	-32.519,24	-0,13	
Betreuungsgebühr			CHF	-2.632,48				-12.226,62	-0,05	
Zentralverwaltungsvergütung			CHF	-1.942,19				-2.632,48	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			CHF	-2.044,62				-1.942,19	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			CHF	-246,77				-2.044,62	-0,01	
Taxe d'Abonnement			CHF	-2.943,49				-246,77	0,00	
Prüfungskosten			CHF	-9.589,27				-2.943,49	-0,01	
Sonstige Kosten			CHF	-893,80				-9.589,27	-0,04	
								-893,80	0,00	
<b>Teilfondsvermögen</b>								<b>CHF</b>	<b>25.700.655,81</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>DCP - 4Plus P</b>										
Anzahl Anteile							STK	206.369,154		
Anteilwert							CHF	124,54		

**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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

# DCP Investmentfonds (F.C.P.)

## DCP - 4Plus

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro	(EUR)	per 30.12.2022	1,0130070 : 1 Schweizer Franken (CHF)
US-Dollar	(USD)		1,0806138 : 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 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	CHF	419.361,51
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	10.091,04
3. Abzug Quellensteuer	CHF	-85.366,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>	<b>344.085,69</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-141.063,96
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-16.116,26
3. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-3.440,73
4. Betreuungsgebühr	CHF	-32.528,06
5. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-47.122,95
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-3.477,23
7. Prüfungskosten	CHF	-9.874,46
8. Taxe d'Abonnement	CHF	-11.522,88
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-15.640,24
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-47.308,66
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>-328.095,43</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**CHF 15.990,26**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	CHF	6.551.015,03
2. Realisierte Verluste	CHF	-3.788.818,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>CHF</b>	<b>2.762.196,58</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**CHF 2.778.186,84**

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

**CHF -2.495.176,94**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**CHF 283.009,90**

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

**DCP - 4Plus**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>CHF 21.505.220,33</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		CHF 4.120.742,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF 6.584.991,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF -2.464.249,50	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		CHF -208.316,62
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		CHF 283.009,90
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>CHF 25.700.655,81</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.12.2020	Stück 140.808,001	CHF 16.593.261,22	CHF 117,84
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

**DCP - Hybrid Income Sustainable Fund**

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022

	Tageswert in CHF	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>138.496.450,49</b>	<b>100,07</b>
1. Anleihen	130.656.817,83	94,41
< 1 Jahr	1.473.380,72	1,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.776.485,41	3,45
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.502.020,91	2,53
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.193.879,42	3,75
>= 10 Jahre	115.711.051,37	83,61
2. Derivate	2.020.633,21	1,46
3. Bankguthaben	3.751.664,25	2,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.067.335,20	1,49
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-96.021,88</b>	<b>-0,07</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>138.400.428,61</b>	<b>100,00</b>

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

**DCP - Hybrid Income Sustainable Fund**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
							<b>CHF</b>	<b>130.656.817,83</b>	<b>94,41</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>CHF</b>	<b>113.268.695,33</b>	<b>81,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,5325 % Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	3.200	1.420	%	92,7500	2.968.000,00	2,14
2,2000 % Basler Leben AG SF-Var. Anl. 2017(28/48)	CH0379611004		CHF	1.800	1.800	%	91,5590	1.648.062,00	1,19
4,0000 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2014(24/44)	CH0255893098		CHF	2.300		%	101,1490	2.326.427,00	1,68
2,1250 % Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	CH0341725874		CHF	6.850	1.850	%	98,1960	6.726.426,00	4,86
2,5000 % HOCHDORF Holding AG SF-FLR Anl. 2017(23/Und.)	CH0391647986		CHF	3.215	155	%	30,0000	964.500,00	0,70
3,5000 % Holcim Helvetia Finance AG SF-FLR Anl. 2018(24/Und.)	CH0398633724		CHF	1.660	435	%	99,2990	1.648.363,40	1,19
4,3750 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	CH0316994653		CHF	2.900	1.000	%	101,4500	2.942.050,00	2,13
2,0000 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(24/Und.)	CH0404311729		CHF	1.650		%	97,5500	1.609.575,00	1,16
2,6250 % Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2018(28/48)	CH0406990801		CHF	1.205		%	90,5000	1.090.525,00	0,79
1,5000 % Zürich Versicherungs-Gesell. AG SF-FLR Med.-Term Nts 22(32/52)	CH1151526204		CHF	1.800	1.800	%	80,2000	1.443.600,00	1,04
4,3750 % ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2019(24/Und.)	FR0013399177		EUR	300		%	94,3520	279.421,56	0,20
4,2500 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	3.650		%	98,1000	3.534.674,45	2,55
3,5000 % AG Insurance S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	BE6277215545		EUR	2.000	2.000	%	91,6760	1.809.977,60	1,31
3,2500 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2019(29/49)	BE0002644251		EUR	300		%	84,3630	249.839,34	0,18
3,0820 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074		EUR	2.500	1.250	%	81,7510	2.017.532,93	1,46
3,7760 % American International Grp Inc EO-FLR Med.-T.Nts 2007(07/67)	XS0291642154		EUR	1.000		%	90,8900	897.229,72	0,65
2,1250 % Aaroundtown SA EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1752984440		EUR	1.400		%	37,5220	518.563,05	0,37
3,3750 % Aaroundtown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	400		%	48,5040	191.524,83	0,14
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	400	400	%	97,5210	385.075,32	0,28
5,5000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 15(27/47)	XS1311440082		EUR	1.000	1.000	%	101,1280	998.295,16	0,72
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	800		%	99,6580	787.027,13	0,57
3,7500 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	1.400	400	%	50,5760	698.972,46	0,50
2,8420 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	1.000		%	79,6910	786.677,68	0,57
3,2700 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	XS0179060974		EUR	1.200	1.200	%	81,4430	964.767,26	0,70
3,0820 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	700		%	81,5540	563.547,93	0,41
3,2840 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Obl. 2007(27/Und.)	ES0214974075		EUR	1.000	1.000	%	90,2570	890.981,00	0,64
2,5000 % Bank of Scotland PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2005(35)	XS0211568331		EUR	1.479	172	%	86,1600	1.257.944,31	0,91
2,5310 % Barclays Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2001(40)	XS0122679243		EUR	1.000		%	77,6280	766.312,56	0,55
1,8750 % BAWAG Group AG EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	XS2230264603		EUR	800	300	%	83,7270	661.215,56	0,48
2,7370 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	1.500	400	%	78,3530	1.160.204,21	0,84
2,9100 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	4.000		%	80,9970	3.198.279,94	2,31
3,1919 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	2.445	1.045	%	97,8340	2.361.327,49	1,71
4,2500 % Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750		EUR	2.200	1.000	%	97,5960	2.119.543,08	1,53
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	900	900	%	87,4040	776.535,59	0,56
4,6790 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN R35281 17(22/27)	XS1637926137		EUR	1.700		%	86,2480	1.447.389,79	1,05
4,6000 % Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v.17(27)	DE000A2DASM5		EUR	900		%	83,7790	744.329,50	0,54
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	1.000	1.000	%	90,4950	893.330,44	0,65
4,5000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 16(27/Und.)	XS1492580516		EUR	400		%	95,2230	376.001,35	0,27
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629		EUR	100		%	80,3750	79.342,99	0,06
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	750		%	100,1430	741.428,73	0,54
2,1240 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	2.000	400	%	79,9050	1.577.580,40	1,14
2,7500 % Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1884813293		EUR	1.500		%	99,5030	1.473.380,72	1,06
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	1.300	950	%	96,4730	1.238.045,73	0,89
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	600	600	%	89,6550	531.022,98	0,38
3,1250 % Landsbankinn hf. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1876547420		EUR	1.000	1.000	%	95,4800	942.540,37	0,68
2,8500 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Med.T.Nts 2005(35/40)	XS0210781828		EUR	2.300	357	%	70,0000	1.594.164,68	1,15
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290		EUR	2.100		%	97,5370	2.021.977,12	1,46
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	2.800	300	%	98,9130	2.734.002,80	1,97
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	2.600	600	%	103,4360	2.654.804,93	1,92
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	1.150	1.150	%	101,0190	1.146.802,03	0,83
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	700		%	100,5570	694.860,94	0,50
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	XS2186001314		EUR	2.600	400	%	89,4720	2.296.402,67	1,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**DCP - Hybrid Income Sustainable Fund**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	1.450		%	97,0710	1.389.456,82	1,00
3,1100 % Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0197703118		EUR	5.500	900	%	69,7540	3.787.209,73	2,74
3,8750 % SCOR SE EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012199123		EUR	200	200	%	96,1160	189.763,74	0,14
5,8690 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	2.500	1.200	%	100,5390	2.481.201,98	1,79
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	XS2195190520		EUR	1.000		%	90,8620	896.953,32	0,65
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	1.800	400	%	90,8300	1.613.947,37	1,17
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	500		%	99,5590	491.403,31	0,35
3,3690 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	900	900	%	93,6700	832.205,49	0,60
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520		EUR	100		%	81,5160	80.469,33	0,06
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Notes 20(30/Und.)	XS2224632971		EUR	1.000	1.000	%	76,2740	752.946,42	0,54
3,0000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(30/80)	XS2225204010		EUR	2.800		%	80,0010	2.211.266,04	1,60
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	1.000	500	%	100,9780	996.814,42	0,72
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753		EUR	1.000	1.000	%	90,3810	892205,08	0,64
1,4250 % AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	NL0000121416		NLG	9.400	6.870	%	79,4080	3.343.684,95	2,42
0,4960 % AEGON N.V. FL-FLR-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889		NLG	3.500	3.500	%	66,3860	1.040.825,17	0,75
4,1010 % AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	2.400	2.400	%	79,6490	1.768.972,43	1,28
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/Unb.)	XS1485742438		USD	2.600	2.600	%	68,4690	1.647.391,53	1,19
5,0875 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	800		%	67,6170	500.582,17	0,36
2,7820 % AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0185672291		USD	3.600	3.600	%	81,4210	2.712.491,76	1,96
4,4375 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	XS0015190423		USD	1.500		%	69,5830	965.881,62	0,70
3,1269 % HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332		USD	1.500		%	69,5520	965.451,31	0,70
3,5000 % KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	XS0210976329		USD	5.400	900	%	95,5840	4.776.485,41	3,45
7,5000 % Lloyds Bank PLC DL-Medium-Term Notes 2012(32)	XS0767581407		USD	800		%	60,9920	451.535,97	0,33
4,8750 % Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	4.000	2.400	%	82,9710	3.071.254,54	2,22
4,4375 % Rothschilds Continuation Fin. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0047524268		USD	1.600		%	66,0450	977.888,69	0,71
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>CHF</b>	<b>17.388.122,50</b>	<b>12,57</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,6250 % Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS2056490423		EUR	1.500	1.500	%	80,2090	1.187.686,75	0,86
4,0320 % BNP Paribas Cardiff S.A. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	FR0012329845		EUR	800	400	%	96,4890	762.000,65	0,55
4,0620 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800		EUR	5.750	1.250	%	79,1700	4493823,79	3,25
2,6000 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019		EUR	500	500	%	92,9260	458.664,15	0,33
2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2244941147		EUR	500	500	%	80,3320	396.502,69	0,29
3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875		EUR	400		%	96,4280	380.759,46	0,28
4,1250 % Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982		EUR	2.300	1.000	%	95,9290	2.178.037,25	1,57
4,0000 % Ulmost Group PLC LS-Bonds 2021(31/31)	XS2384717703		GBP	500	500	%	74,5320	414.770,58	0,30
6,3790 % AXA S.A. DL-FLR Nts 2006(06/Und.) Reg.S	USF0609NAQ19		USD	1.500	900	%	99,2030	1.377.036,84	0,99
4,9891 % HSB Group Inc. DL-FLR Debts 1997(07/27) Ser.B	US40428NAC39		USD	1.700	1.700	%	83,2900	1.310.301,62	0,95
4,8000 % La Mondiale DL-FLR Notes 2018(28/48)	XS1751476679		USD	2.100		%	87,4170	1.698.809,53	1,23
3,2500 % Pershing Square Holdings Ltd. DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	XS2250902389		USD	1.100		%	77,6850	790.786,69	0,57
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	2.400	2.400	%	87,3020	1.938.942,50	1,40
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>CHF</b>	<b>130.656.817,83</b>	<b>94,41</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

**DCP - Hybrid Income Sustainable Fund**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
<b>Derivate</b>							CHF	2.020.633,21	1,46
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
<b>Devisen-Derivate</b>							CHF	2.020.633,21	1,46
<b>Devisenterminkontrakte</b>									
<b>Offene Positionen</b>			Kauf- währung	Kauf- betrag	Verkauf- währung	Verkauf- betrag	Fälligkeit		
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		CHF	1.560.717,35	EUR	-1.582.000,00	10.01.2023	-518,90	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	40.616.000,00	CHF	-39.441.100,97	10.01.2023	641.814,03	0,46
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	4.208.466,92	CHF	-4.094.366,96	17.01.2023	57.664,42	0,04
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	5.970.000,00	CHF	-5.833.489,98	20.01.2023	55.723,98	0,04
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	4.792.000,00	CHF	-4.730.552,18	10.01.2023	-1.447,18	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	1.895.000,00	CHF	-1.873.182,87	10.01.2023	-3.054,74	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		CHF	76.663.080,00	EUR	-78.000.000,00	28.04.2023	24.960,00	0,02
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		CHF	5.397.991,50	EUR	-5.500.000,00	28.04.2023	-5.978,50	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	160.000,00	CHF	-157.897,12	20.01.2023	-62,24	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	424.000,00	CHF	-418.022,45	20.01.2023	239,98	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	242.000,00	CHF	-237.211,06	20.01.2023	1.514,20	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	1.388.000,00	CHF	-1.368.946,92	10.01.2023	835,58	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	440.000,00	CHF	-433.706,68	20.01.2023	339,24	0,00
Banque de Luxembourg EUR/CHF	OTC		EUR	127.500,00	CHF	-125.717,17	17.01.2023	73,06	0,00
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		USD	908.000,00	CHF	-836.159,95	10.01.2023	3.413,17	0,00
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		USD	1.540.000,00	CHF	-1.426.227,88	10.01.2023	-2.282,28	0,00
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		USD	453.000,00	CHF	-445.279,07	10.01.2023	-26.417,15	-0,02
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		USD	335.000,00	CHF	-319.408,10	10.01.2023	-9.653,70	-0,01
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		USD	47.000,00	CHF	-46.339,60	10.01.2023	-2.881,52	0,00
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		CHF	24.137.300,00	USD	-25.000.000,00	28.04.2023	1.288.150,00	0,93
Banque de Luxembourg USD/CHF	OTC		USD	28.000,00	CHF	-27.688,16	10.01.2023	-1.798,24	0,00
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							CHF	3.751.664,25	2,71
<b>Kassenbestände</b>							CHF	3.751.664,25	2,71
Verwahrstelle									
			CHF	-163.839,05				-163.839,05	-0,12
			EUR	2.132.694,02				2.105.310,23	1,52
			GBP	30.672,61				34.138,61	0,03
			USD	1.919.228,94				1.776.054,46	1,28
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							CHF	2.067.335,20	1,49
Zinsansprüche			CHF	2.067.335,20				2.067.335,20	1,49

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

**DCP - Hybrid Income Sustainable Fund**

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
							<b>CHF</b>	<b>-96.021,88</b>	<b>-0,07</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung			CHF	-41.133,59				-41.133,59	-0,03
Betreuungsgebühr			CHF	-12.324,95				-12.324,95	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			CHF	-4.694,72				-4.694,72	0,00
Verwahrstellenvergütung			CHF	-9.643,55				-9.643,55	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung			CHF	-246,79				-246,79	0,00
Taxe d'Abonnement			CHF	-17.302,22				-17.302,22	-0,01
Prüfungskosten			CHF	-9.589,27				-9.589,27	-0,01
Sonstige Kosten			CHF	-1.086,79				-1.086,79	0,00
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>CHF</b>	<b>138.400.428,61</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>DCP - Hybrid Income Sustainable Fund IS Acc - CHF</b>									
Anzahl Anteile							STK	752.637,560	
Anteilwert							CHF	92,11	
<b>DCP - Hybrid Income Sustainable Fund IS Dis hedged - EUR</b>									
Anzahl Anteile							STK	541.529,912	
Anteilwert							EUR	87,01	
<b>DCP - Hybrid Income Sustainable Fund IS Acc hedged - USD</b>									
Anzahl Anteile							STK	34.792,442	
Anteilwert							USD	95,42	
<b>DCP - Hybrid Income Sustainable Fund I Acc - CHF</b>									
Anzahl Anteile							STK	93.895,895	
Anteilwert							CHF	88,17	
<b>DCP - Hybrid Income Sustainable Fund I Dis hedged - EUR</b>									
Anzahl Anteile							STK	81.714,155	
Anteilwert							EUR	86,26	
<b>DCP - Hybrid Income Sustainable Fund I Acc hedged - EUR</b>									
Anzahl Anteile							STK	44.105,000	
Anteilwert							EUR	97,70	

**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 Sustainable Fund**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Wertpapieren	CHF	4.304.894,39
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	48.430,78
3. Abzug Quellensteuer	CHF	-234.367,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>	<b>4.118.957,37</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-389.691,37
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-77.722,60
3. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-11.633,41
4. Betreuungsgebühr	CHF	-150.603,23
5. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-70.777,76
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-2.590,75
7. Prüfungskosten	CHF	-10.536,31
8. Taxe d'Abonnement	CHF	-72.289,00
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-32.068,83
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-58.327,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>-876.240,71</b>

**III. Ordentlicher Nettoertrag**

**CHF 3.242.716,66**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	CHF	7.511.898,15
2. Realisierte Verluste	CHF	-12.564.044,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>CHF</b>	<b>-5.052.145,94</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**CHF -1.809.429,28**

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

**CHF -15.404.887,00**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**CHF -17.214.316,28**

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

**DCP - Hybrid Income Sustainable Fund**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

**I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres**

			2022
	<b>CHF</b>		<b>137.640.825,82</b>
1. Ausschüttung	CHF		-970.921,53
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	CHF		21.112.758,28 *)
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	48.435.014,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF	-27.322.255,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF		486.347,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		-17.214.316,28
5. Wechselkursbedingte Anpassung des Teilfondsvermögens	CHF		-2.654.264,77
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>		<b>138.400.428,61</b>

\*) inklusive erhaltener Swing Pricing Erträge in Höhe von 172.533,37 CHF

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

**DCP - Hybrid Income Sustainable Fund**  
**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

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

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31.12.2020	Stück	531.431,238	CHF	101,56
31.12.2021	Stück	746.660,250	CHF	104,58
31.12.2022	Stück	752.637,560	CHF	92,11

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

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31.12.2020	Stück	267.406,425	EUR	100,06
31.12.2021	Stück	489.637,425	EUR	101,02
31.12.2022	Stück	541.529,912	EUR	87,01

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

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31.12.2020 *)	Stück	4.000,000	USD	101,92
31.12.2021	Stück	5.509,000	USD	105,66
31.12.2022	Stück	34.792,442	USD	95,42

\*) Datum der ersten NAV-Berechnung: 22.10.2020

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

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31.12.2021 *)	Stück	27.000,000	CHF	100,40
31.12.2022	Stück	93.895,895	CHF	88,17

\*) Datum der ersten NAV-Berechnung: 03.05.2021

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

<b>Geschäftsjahr</b>	<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres</b>	
31.12.2021 *)	Stück	48.678,000	EUR	100,35
31.12.2022	Stück	81.714,155	EUR	86,26

\*) Datum der ersten NAV-Berechnung: 03.05.2021

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

**DCP - Hybrid Income Sustainable Fund**

DCP - Hybrid Income Sustainable Fund I Acc hedged - EUR

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
31.12.2022 *)	Stück	44.105,000	EUR	97,70

\*) Datum der ersten NAV-Berechnung: 31.08.2022

DCP - Hybrid Income Sustainable Fund

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	CHF	83.261.769,11
31.12.2021	CHF	137.640.825,82
31.12.2022	CHF	138.400.428,61

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

**DCP - Prämienstrategie Europa**  
**Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022**

	Tageswert in CHF	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.053.681,02</b>	<b>101,40</b>
1. Aktien	878.822,30	84,57
Belgien	72.211,74	6,95
Bundesrep. Deutschland	346.993,16	33,39
Frankreich	242.458,34	23,33
Italien	54.619,56	5,26
Niederlande	118.589,50	11,41
Schweiz	43.950,00	4,23
2. Bankguthaben	174.273,44	16,77
3. Sonstige Vermögensgegenstände	585,28	0,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.541,67</b>	<b>-1,40</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>1.039.139,35</b>	<b>100,00</b>

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

**DCP - Prämienstrategie Europa**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>CHF</b>	<b>878.822,30</b>	<b>84,57</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							<b>CHF</b>	<b>878.822,30</b>	<b>84,57</b>
<b>Aktien</b>									
Clariant AG Namens-Aktien SF 2,60	CH0012142631		STK	3.000	3.000	2.000	CHF 14,6500	43.950,00	4,23
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	600	600		EUR 127,4600	75.494,05	7,27
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	300	300	600	EUR 111,0200	32.878,35	3,16
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.300	400	800	EUR 56,2700	72.211,74	6,95
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	70		130	EUR 503,8000	34.813,18	3,35
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	900		700	EUR 48,3250	42.934,06	4,13
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	800	500	1.050	EUR 53,2500	42.053,02	4,05
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	800	400		EUR 55,9800	44.208,97	4,25
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK	5.000	5.000		EUR 9,8310	48.523,85	4,67
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.000		1.000	EUR 49,2300	48.597,89	4,68
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	6.000	5.500	2.500	EUR 10,5880	62.712,30	6,03
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	11.000			EUR 5,0300	54.619,56	5,26
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	800	500	200	EUR 64,4500	50.897,97	4,90
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	300		300	EUR 116,9200	34.625,62	3,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	800,00		200,00	EUR 96,3900	76.121,88	7,33
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	1.500	1.500	1.300	EUR 21,4900	31.821,10	3,06
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	400	900	500	EUR 93,2900	36.836,86	3,54
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	160	80		EUR 54,2500	8.568,55	0,82
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.700	400		EUR 22,0200	36.953,35	3,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>CHF</b>	<b>878.822,30</b>	<b>84,57</b>
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							<b>CHF</b>	<b>174.273,44</b>	<b>16,77</b>
<b>Kassenbestände</b>							<b>CHF</b>	<b>174.273,44</b>	<b>16,77</b>
Verwahrstelle									
			CHF	28.113,75				28.113,75	2,70
			EUR	145.327,43				143.461,43	13,81
			USD	2.915,78				2.698,26	0,26
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>CHF</b>	<b>585,28</b>	<b>0,06</b>
Gründungskosten									
			CHF	585,28				585,28	0,06

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

**DCP - Prämienstrategie Europa**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in CHF	% des Teilfonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>CHF</b>	<b>-14.541,67</b>	<b>-1,40</b>
Verwaltungsvergütung			CHF	-235,12				-235,12	-0,02
Betreuungsgebühr			CHF	-1.974,31				-1.974,31	-0,19
Zentralverwaltungsvergütung			CHF	-926,02				-926,02	-0,09
Verwahrstellenvergütung			CHF	-1.362,26				-1.362,26	-0,13
Register- und Transferstellenvergütung			CHF	-123,40				-123,40	-0,01
Taxe d'Abonnement			CHF	-129,91				-129,91	-0,01
Prüfungskosten			CHF	-9.589,27				-9.589,27	-0,93
Sonstige Kosten			CHF	-201,38				-201,38	-0,02
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>CHF</b>	<b>1.039.139,35</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>DCP - Prämienstrategie Europa R</b>									
Anzahl Anteile							STK	10.800,000	
Anteilwert							CHF	96,22	

**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 - Prämienstrategie Europa**  
**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Euro (EUR)  
US-Dollar (USD)

per 30.12.2022

1,0130070 : 1 Schweizer Franken (CHF)  
1,0806138 : 1 Schweizer Franken (CHF)

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

**DCP - Prämienstrategie Europa**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Dividenden	CHF	33.786,14
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	CHF	221,27
3. Abzug Quellensteuer	CHF	-3.317,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>	<b>30.689,55</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	CHF	-2.763,97
2. Verwahrstellenvergütung	CHF	-7.988,64
3. Register- und Transferstellenvergütung	CHF	-1.265,39
4. Betreuungsgebühr	CHF	-19.909,32
5. Zentralverwaltungsgebühr	CHF	-12.566,82
6. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	CHF	-1.178,46
7. Prüfungskosten	CHF	-8.058,44
8. Taxe d'Abonnement	CHF	-485,12
9. Zinsaufwand aus Geldanlagen	CHF	-449,61
10. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	CHF	-10.349,10
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>-65.014,87</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

**CHF -34.325,32**

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	CHF	132.678,07
2. Realisierte Verluste	CHF	-127.955,88

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften**

**CHF 4.722,19**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

**CHF -29.603,13**

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

**CHF -208.792,34**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

**CHF -238.395,47**

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

**DCP - Prämienstrategie Europa**  
**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>CHF 2.082.031,24</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		CHF -798.945,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	CHF -798.945,50	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		CHF -5.550,92
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		CHF -238.395,47
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>CHF 1.039.139,35</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2020	Stück	26.000,000	CHF	2.680.597,10	CHF	103,10
31.12.2021	Stück	18.000,000	CHF	2.082.031,24	CHF	115,67
31.12.2022	Stück	10.800,000	CHF	1.039.139,35	CHF	96,22

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

**DCP - Global Opportunities Fund**  
**Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022**

	Tageswert in USD	% Anteil am Teilfondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.510.552,89</b>	<b>100,51</b>
1. Bankguthaben	2.510.552,89	100,51
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-12.664,65</b>	<b>-0,51</b>
<b>III. Teilfondsvermögen</b>	<b>2.497.888,24</b>	<b>100,00</b>

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

**DCP - Global Opportunities Fund**  
**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022**

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- vermögens
<b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>							USD	<b>2.510.552,89</b>	<b>100,51</b>
<b>Kassenbestände</b>							USD	<b>2.510.552,89</b>	<b>100,51</b>
Verwahrstelle									
			EUR	1.516,50				1.617,57	0,07
			USD	2.508.935,32				2.508.935,32	100,44
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							USD	<b>-12.664,65</b>	<b>-0,51</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-1.001,15				-1.001,15	-0,04
Betreuungsgebühr			USD	-125,14				-125,14	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung			USD	-626,05				-626,05	-0,03
Verwahrstellenvergütung			USD	-78,59				-78,59	0,00
Register- und Transferstellenvergütung			USD	-160,00				-160,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			USD	-312,28				-312,28	-0,01
Prüfungskosten			USD	-10.361,44				-10.361,44	-0,41
<b>Teilfondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>2.497.888,24</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>DCP - Global Opportunities Fund IS Dis - USD</b>									
Anzahl Anteile							STK	25.100,000	
Anteilwert							USD	99,52	

**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 - Global Opportunities Fund**  
**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Devisenkurse (in Mengennotiz)  
Euro

(EUR)

per 30.12.2022  
0,9375146

= 1 US-Dollar (USD)

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

**DCP - Global Opportunities Fund**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

**für den Zeitraum vom 25. November 2022 (Datum der Teilfondsgründung) bis 31. Dezember 2022**

**I. Erträge**

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	USD	4.254,88
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>4.254,88</b>

**II. Aufwendungen**

1. Verwaltungsvergütung	USD	-997,48
2. Verwahrstellenvergütung	USD	-78,30
3. Register- und Transferstellenvergütung	USD	-159,42
4. Betreuungsgebühr	USD	-124,68
5. Zentralverwaltungsgebühr	USD	-623,78
6. Prüfungskosten	USD	-10.323,88
7. Taxe d'Abonnement	USD	-312,28
8. Zinsaufwand aus Geldanlagen	USD	-0,41
9. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	USD	-3.698,74
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-16.318,97</b>

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>USD</b>	<b>-12.064,09</b>
--	------------	-------------------

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	USD	0,98
2. Realisierte Verluste	USD	-7,96

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>-6,98</b>
--	------------	--------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-12.071,07</b>
--	------------	-------------------

<b>VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-40,69</b>
---	------------	---------------

<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-12.111,76</b>
---	------------	-------------------

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

**DCP - Global Opportunities Fund**

**Entwicklung des Teilfondsvermögens**

		2022
<b>I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>USD 0,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		USD 2.510.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	USD 2.510.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	USD 0,00	
2. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD -12.111,76
<b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>USD 2.497.888,24</b>

**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Teilfondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
31.12.2022 *)	Stück 25.100.000	USD 2.497.888,24	USD 99,52

\*) Auflagdatum 25.11.2022

**Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)**  
zum 31. Dezember 2022

**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 Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 kamen Swing Pricing-Verfahren in Form von Partial Swing Pricing Methoden im Teilfonds DCP – Hybrid Income Sustainable Fund zum Einsatz.

### e) Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 belaufen sich diese Kosten auf:

DCP – 4Plus	CHF	41.317,09
DCP – Hybrid Income Sustainable Fund	CHF	12.054,32
DCP – Prämienstrategie Europa	CHF	4.468,29

Für den neu aufgelegten Teilfonds DCP – Global Opportunities Fund betragen diese Kosten im Zeitraum vom 25. November 2022 (Datum der Teilfondsgründung) bis zum 31. Dezember 2022 9,57 USD.

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

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

### f) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

j) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Bewertung der Terminkontrakte

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

n) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

o) Gründungskosten

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

p) 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

5.212.002,49

q) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Dezember 2022 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Dezember 2022 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2022 beziehen, erstellt.

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

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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, für die Anteilklassen „IS Dis hedged – EUR“ und „I Dis hedged – EUR“ des Teilfonds DCP – Hybrid Income Sustainable Fund und für die Anteilklasse „IS Dis – USD“ des Teilfonds DCP – Global Opportunities 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 Sustainable Fund sowie für die Anteilklasse „R“ des Teilfonds DCP – Prämienstrategie Europa 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 - Prämienstrategie Europa R	0,00 EUR	0,00%

Für die neu aufgelegte Anteilklasse „IS Acc hedged – EUR“ im Teilfonds DCP – Hybrid Income Sustainable Fund ist im Berichtszeitraum vom 31. August 2022 (Datum der Gründung der Anteilklasse) bis zum 31. Dezember 2022 keine Performance Fee angefallen. Gleiches gilt für die Anteilklasse „IS Dis – USD“ des neu aufgelegten Teilfonds DCP – Global Opportunities Fund, hier ist im Berichtszeitraum vom 25. November 2022 (Datum der Fondsgründung) bis zum 31. Dezember 2022 ebenfalls keine Performance Fee angefallen.

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

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Key Investor Information Document“) 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. 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 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	3.796
davon variable Vergütung:	TEUR	450
Gesamtsumme:	TEUR	4.246

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 50 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR	2.073
davon Führungskräfte:	TEUR	2.073

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2021 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Die Axxion S.A. hat das Portfoliomanagement des Fonds an die 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	1.530
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR	1.342
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR	188
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 2021.

**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 die Teilfonds DCP - 4Plus und DCP - Prämienstrategie Europa:

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

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

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

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

Betreffend die Teilfonds DCP - Hybrid Income Sustainable Fund und DCP - Global Opportunities Fund:

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

Bei den Teilfonds handelt es sich um Finanzprodukte, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren 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.

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

*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 der COVID-19-Pandemie*

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen.

Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist. Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf den DCP auswirken.

Nach aktuellen Informationen hat die Verwaltungsgesellschaft keine Kenntnis von wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des DCP und seiner Teilfonds sichergestellt ist.

#### *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.

#### *Änderung in den Gesellschaftsgremien der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A.*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 ist der bisherige Vorstandsvorsitzende Herr Thomas Amend aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. ausgeschieden und in den Aufsichtsrat der Axxion S.A. gewechselt. Der Vorstand der Axxion S.A. setzt sich seither zusammen aus Herrn Stefan Schneider (Vorsitzender des Vorstands), Herrn Pierre Girardet und Herrn Armin Clemens, der zum 1. Januar 2022 in den Vorstand aufgerückt ist. Dem Aufsichtsrat der Gesellschaft gehören neben Herrn Thomas Amend auch weiterhin die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Herr Dr. Burkhard Wittek, Herr Martin Stürner und Frau Constanze Hintze an.

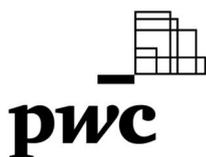
## **Erläuterung 14 – Ereignisse nach dem Stichtag**

### *Umfirmierung*

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 wird der Teilfonds DCP – Hybrid Income Sustainable Fund umbenannt in DCP - Hybrid Income.

### *Fondsfusion*

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat im Einklang mit den gegenwärtigen gültigen gesetzlichen, aufsichtsbehördlichen sowie vertraglichen Bestimmungen beschlossen, den Teilfonds DCP – Prämienstrategie Europa (der „übertragende Teilfonds“) mit Wirkung zum 15. April 2023 („Stichtag“), in den Teilfonds DCP – 4Plus (der „übernehmende Teilfonds“) zu verschmelzen. In diesem Zusammenhang wird die Anteilklasse R des übertragenden Teilfonds in die Anteilklasse des übernehmenden Teilfonds verschmolzen. Der Umtausch der Anteile erfolgt auf der Basis der Anteilwerte vom 14. April 2023.



## **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“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

---

### **Kriterien**

Die von DCP zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel (für Artikel-8-Fonds) der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf den Seiten 5-6 dargelegt.

---

### **Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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.

---

### **Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement**

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



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

---

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

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

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

---

### **Zusammenfassung der erbrachten Leistungen**

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

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

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

- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige 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 das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 27. April 2023

Andreas Drossel  
Réviseur d'entreprises agréé

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

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>SFDR-Klassifizierung</b>
DCP - Global Opportunities Fund	Artikel 8
DCP - Hybrid Income Sustainable Fund	Artikel 8

## 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“). Die Anhänge IV und V sind auf der folgenden Website verfügbar:  
[https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L\\_.2022.196.01.0001.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2022%3A196%3ATOC](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L_.2022.196.01.0001.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2022%3A196%3ATOC);
- 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;
- 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 Taxonomie-Konformität 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 tätig und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt**

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

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

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

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 Sustainable Fund**

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?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>
---	--



## 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, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikation. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weitere Anwendung finden und eingehalten werden können.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und der Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAIs).

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

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung oder dem Vertrieb pornographischen Materials erwirtschaften werden komplett ausgeschlossen.
- Unternehmen, die Umsätze mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften werden komplett ausgeschlossen.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Das OGAW-Sondervermögen hat während des Berichtszeitraums nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Somit wurde auch keine Investition in Staatsemitenten getätigt, die nach dem Free-dom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Im Rahmen des ESG Rating-Ansatzes stammten mindestens 75% des in Anleihen investierten Netto-Teilfondsvermögens von Emittenten, die über ein ausreichend hohes ESG Rating eines namhaften Ratinganbieters von mindestens BB verfügen. Dieses Rating wird durch einen best-in-class-Ansatz ermittelt. Der Fonds investierte zum Stichtag 30.12.2022 zu 82,92% in Investments, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens BB aufwiesen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.12.2022.

<b>Nachhaltigkeitsindikatoren</b>	<b>Indikator Leistung</b>
Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.	Ausschluss eingehalten
Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.	Ausschluss eingehalten

Unternehmen, die Umsätze mit der Herstellung oder dem Vertrieb pornographischer Materials erwirtschaften werden komplett ausgeschlossen.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, die Umsätze mit dem Betrieb von Glücksspieleinrichtungen erwirtschaften werden komplett ausgeschlossen.	Ausschluss eingehalten
Unternehmen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen	Ausschluss eingehalten
Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.	Ausschluss eingehalten

Im vorvertraglichen Annex wird zusätzlich an dieser Stelle auf die PAIs als Nachhaltigkeitsindikatoren verwiesen. Diese werden lediglich als Teil der PAI-Strategie des Teilfonds verwendet und nicht als E/S-konforme Investitionen. Informationen hierzu finden sich im Abschnitt „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

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

Der Teilfonds hat keine Verpflichtung zur Tätigung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt der Teilfonds 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 Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht zutreffend

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 Korruption und Bestechung.

*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.

Im Rahmen der ESG-Strategie des Teilfonds wurden bei Investmententscheidungen zusätzlich die nachteiligen Auswirkungen, die Investitionen auf ökologische und soziale Nachhaltigkeitsfaktoren (u.a. in den Bereichen Klima, Soziales, Unternehmensführung oder Menschenrechte) haben könnten (sog. Principle Adverse Impacts oder PAIs), berücksichtigt. Mithilfe von Daten eines oder mehrerer namhafter ESG-Datenanbieter werden Principle Adverse Impacts quantifiziert, wodurch eine fortlaufende Überprüfung gewährleistet ist.

Schließlich wurden im Rahmen der PAI-Strategie einzelne Indikatoren bei der Auswahl der Investitionen berücksichtigt. Diese sind u.a.:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- Treibhausgas-Intensität von Teilnehmungsunternehmen
- 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 zum 31.12.2022.

Principal Adverse Impacts (PAIs)		
PAI	Leistung	Abdeckung
2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck (Tonnen CO <sub>2</sub> e / Mio. EUR investiert)	451,71	73,71%
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Total THG Emissionen / Mio. EUR Umsatz)	634,83	82,92%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (%)	0,00 %	82,92%
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (%)	0,00 %	82,92%
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (%)	0,00 %	82,92%

\* Quelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research Daten und in Übereinstimmung mit Annex I der RTS

---

\*\* Die Daten stellen einen Durchschnitt auf monatlicher Basis für den Zeitraum von August bis Dezember 2022 dar.

---

Die nachteiligen Auswirkungen der Investitionen haben sich über den Betrachtungszeitraum positiv entwickelt. Der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck ist leicht angestiegen. Die Treibhausgasintensität, welche die Treibhausgasemissionen ins Verhältnis zum Umsatz der Unternehmen setzt, konnte dabei allerdings reduziert werden.

Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen verstoßen, Umsätze mit kontroversen Waffen erzielen oder Tätigkeiten in biodiversitätssensitiven Gebieten ausführen, konnten vermieden werden.



### **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:  
01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Hero SF-FLR Notes 2016(23/Und.)	C 10.89 Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a.n.g.	4,88%	CH
KBC Ifima S.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2005(25)	K 64.99 Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	3,56%	LU
BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	K 64.19 Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	3,25%	BE
Rothschild&Co Cont.Finance PLC EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	K 64.99 Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g.	2,76%	UK
Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,65%	NL
AEGON N.V. FL-FLR Anleihe 1996(08/Und.)	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,43%	NL
CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	K 65.11 Lebensversicherungen	2,31%	FR
Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	2,24%	UK
Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	D 35.11 Elektrizitätserzeugung	2,16%	CH
Swiss Life AG SF-Var. Anl. 2016(26/46)	K 65.3 Pensionskassen und Pensionsfonds	2,15%	CH
NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	2,02%	NL
AXA S.A. DL-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	K 64.20 Beteiligungsgesellschaften	1,99%	FR
OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	M 70.10 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	1,93%	AT
Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	K 64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	1,85%	FR
CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	K 65.11 Lebensversicherungen	1,75%	FR

\* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

\*\* Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

\*\*\* Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



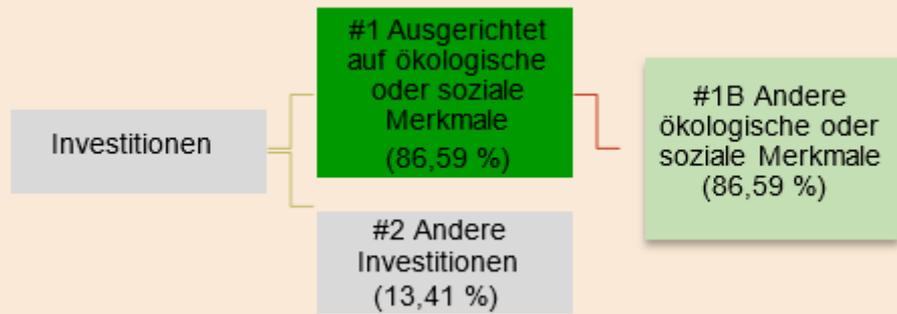
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.





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

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

NACE-Sektor-Code*	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	4,88%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,40%
D - ENERGIEVERSORGUNG	D35 Energieversorgung	2,82%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J61 Telekommunikation	4,55%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEIS- TUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	56,62%
	K65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	17,97%
	K66 Mit den Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,77%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M70 Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	6,35%
	M71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,55%
	Kein NACE-Sektor zugeordnet	

\* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

\*\* Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

**Fondsenagement in den Teilssektoren der fossilen Brennstoffe**

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0.00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0.00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0.00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0.00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0.00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0.00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0.00%

\* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

\*\* Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten



**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 investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

**Nein**

<sup>1</sup> 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.

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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

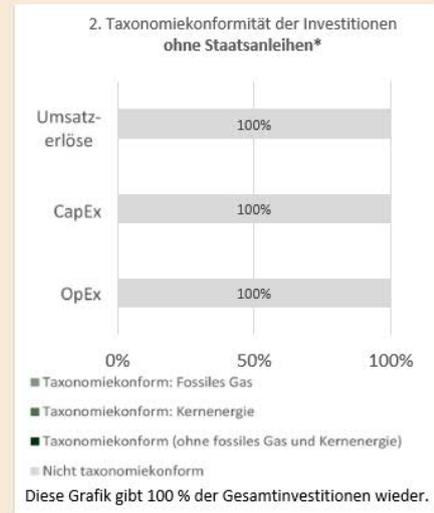
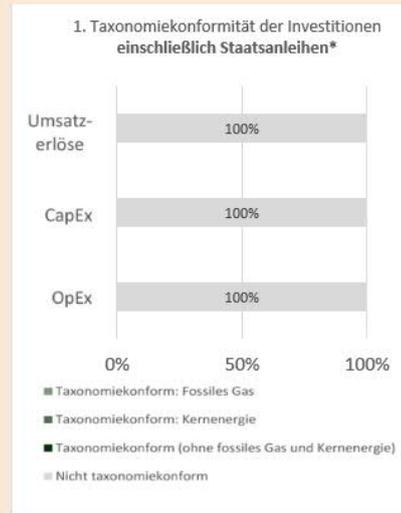
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

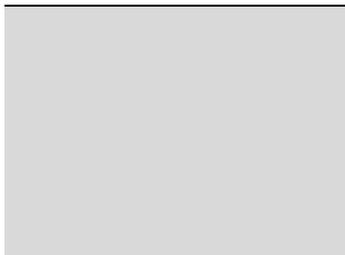
**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf 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?**

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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?**

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

13,41 % der Anlagen des Teilfonds 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

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 - Global Opportunities Fund**

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

Nein

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

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

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

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

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

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

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

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, wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

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

Der Teilfonds wurde zum 25.11.2022 aufgelegt. Bis zum Ende der Berichtsperiode wurden noch keine Investitionen getätigt, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitragen.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere soziale Ausschlüsse angewendet.

Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Waffen und Rüstungsgütern erwirtschaften. Vollständiger Ausschluss von Herstellern von kontroversen Waffen.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Tabak erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Alkohol erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung und / oder dem Vertrieb von pornographischen Materialien erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Erzeugung von klassischer Kernenergie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Durchführung und / oder dem Vertrieb von Glücksspiel erwirtschaften.

Des Weiteren wurden Wertpapiere von Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegend gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen.

Dazu gehören Positionen, die gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikanter Umweltverschmutzung.

Der Teilfonds hat überwiegend in Zielfonds investiert, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Daneben hat der Teilfonds in Zielfonds investiert, die mindestens ein ESG-Rating von „A“ eines namenhaften Ratinganbieters aufweisen.

Der Teilfonds wurde zum 25.11.2022 aufgelegt. Bis zum Ende der Berichtsperiode wurden noch keine Investitionen getätigt, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitragen.

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

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

## ● **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 hat keine Verpflichtung zur Tötung von nachhaltigen Investitionen. Daher verfolgt 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?*

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 Korruption und Bestechung.

Nicht zutreffend

- — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

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?**

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



### **Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Der Teilfonds wurde zum 25.11.2022 aufgelegt, daher hier bisher keine Investitionen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:  
01/01/2022 – 31/12/2022

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögenswerte ***	Land
Barvermögen USD	Andere **	100,44%	Nicht anwendbar
Barvermögen EUR	Andere **	0,06%	Nicht anwendbar

\* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

\*\* Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

\*\*\* Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

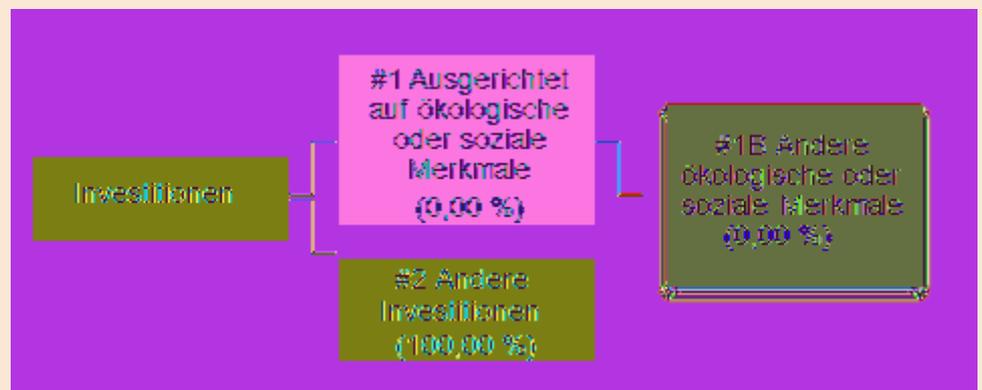


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.12.2022.



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

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

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
Kein NACE-Sektor zugeordnet		100,00%

\* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

\*\* Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

**Fondsenagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe**

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

\* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

\*\* Portfolio Exposure zum 31.12.2022. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten



● **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 investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> 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.

umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

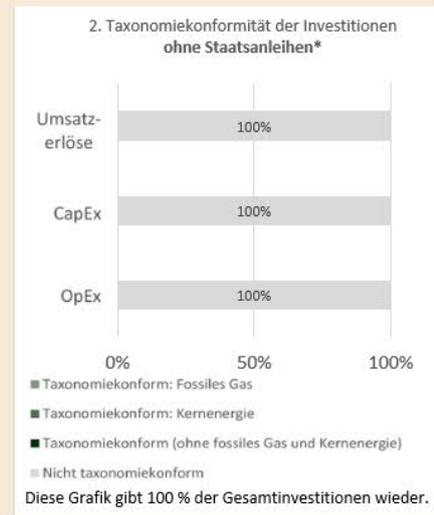
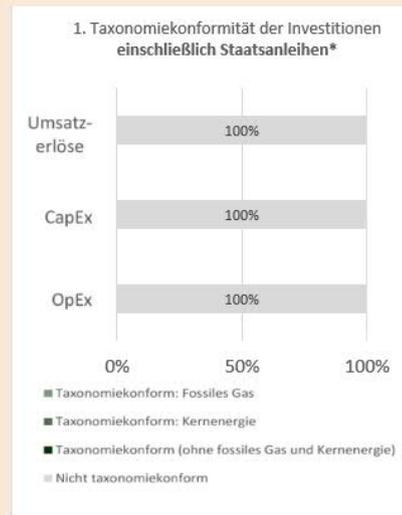
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

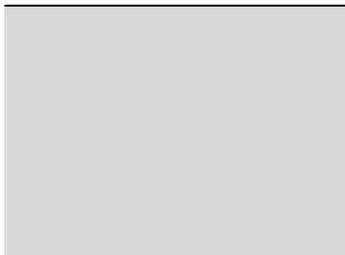
**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf 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?**

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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?**

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

100,00 % der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Der Teilfonds wurde zum 25.11.2022 aufgelegt, daher enthielt der Teilfonds zum Stichtag 30.12.2022 bisher nur Barvermögen.

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