

DKM Aktienfonds

**Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

DKM Aktienfonds	
Vermögensübersicht	Seite 2
Vermögensaufstellung	Seite 3
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	Seite 7
Anhang	Seite 8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 11

Der Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des OGAW-Sondervermögens sind am Sitz der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei der Zahlstelle und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Stammdaten des Fonds

	DKM Aktienfonds - SI	DKM Aktienfonds - SV
Auflegungsdatum	18. September 2020	2. Juli 2020
Anteilklassenwährung	EUR	EUR
WKN	A2P3TP	A2P3TN
ISIN	DE000A2P3TP7	DE000A2P3TN2
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Anzahl der Anteile	64.843,000	729.161,000
Anteilwert (in Anteilklassenwährung)	139,37	143,44
Anleger	Private Anleger	Private Anleger
Aktueller Ausgabeaufschlag	bis zu 5% p.a., derzeit 3% p.a.	Bis zu 5% p.a., derzeit 0% p.a.
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	keine
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,78 % p.a., derzeit 0,78 % p.a.	bis zu 0,78 % p.a., derzeit 0,78 % p.a.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien - Gliederung nach Branche		
Finanzwesen	24.907.733,26	21,92
IT	22.283.540,77	19,61
Industrie	16.002.527,98	14,08
Basiskonsumgüter	13.186.477,74	11,60
Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe	10.508.121,34	9,25
Gesundheitswesen	8.500.581,62	7,48
Versorgungsbetriebe	6.325.517,28	5,57
Nicht-Basiskonsumgüter	5.920.197,56	5,21
Telekommunikationsdienste	4.228.635,00	3,72
Summe	111.863.332,55	98,44
2. Bankguthaben	1.543.906,98	1,36
3. Sonstige Vermögensgegenstände	300.221,83	0,26
Summe	113.707.461,36	100,06
II. Verbindlichkeiten	-78.035,82	-0,06
III. Fondsvermögen	113.629.425,54	100,00

¹⁾ Aufgrund von Rundungen können sich bei der Addition von Einzelpositionen der nachfolgenden Vermögensaufstellung abweichende Werte zu den oben aufgeführten Prozentangaben ergeben.

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.23	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe WHG Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	STK	115.568,00	9.382,00	0,00 EUR	38,6600	4.467.858,88	3,93
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	STK	28.244,00	0,00	2.478,00 EUR	100,7800	2.846.430,32	2,51
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	STK	32.560,00	32.560,00	0,00 EUR	83,2200	2.709.643,20	2,38
DE0005313704	Carl Zeiss Meditec AG	STK	31.273,00	31.273,00	0,00 EUR	98,8400	3.091.023,32	2,72
DE000CBK1001	Commerzbank AG	STK	253.062,00	253.062,00	0,00 EUR	10,7600	2.722.947,12	2,40
DE0005552004	Dte. Post AG	STK	60.177,00	0,00	18.189,00 EUR	44,8550	2.699.239,34	2,38
DE0005557508	Dte. Telekom AG	STK	194.420,00	61.040,00	0,00 EUR	21,7500	4.228.635,00	3,72
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	9.254,00	9.254,00	0,00 EUR	216,3000	2.001.640,20	1,76
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	STK	5.107,00	5.107,00	0,00 EUR	375,1000	1.915.635,70	1,69
DE0007164600	SAP SE	STK	27.550,00	0,00	0,00 EUR	139,4800	3.842.674,00	3,38
							30.525.727,08	26,87
Finnland								
FI0009000202	Kesko Oyj	STK	170.318,00	0,00	0,00 EUR	17,9250	3.052.950,15	2,69
							3.052.950,15	2,69
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	STK	70.603,00	0,00	21.046,00 EUR	29,4900	2.082.082,47	1,83
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	46.748,00	4.246,00	0,00 EUR	62,5900	2.925.957,32	2,57
FR001400AJ45	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	STK	94.694,00	0,00	7.804,00 EUR	32,4600	3.073.767,24	2,71
FR0000045072	Crédit Agricole S.A.	STK	231.104,00	0,00	0,00 EUR	12,8520	2.970.148,61	2,61
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	16.160,00	0,00	2.538,00 EUR	181,6000	2.934.656,00	2,58
FR0010259150	Ipsen S.A.	STK	22.937,00	0,00	5.001,00 EUR	107,9000	2.474.902,30	2,18
FR0000120073	L'Air Liquide S.A.	STK	14.258,00	14.258,00	0,00 EUR	176,1200	2.511.118,96	2,21
FR0010307819	Legrand S.A.	STK	28.188,00	0,00	9.693,00 EUR	94,1000	2.652.490,80	2,33
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	13.816,00	0,00	6.992,00 EUR	159,7500	2.207.106,00	1,94
FR0000130395	Rémy Cointreau S.A.	STK	19.471,00	19.471,00	0,00 EUR	115,0000	2.239.165,00	1,97
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	16.331,00	0,00	5.582,00 EUR	181,7800	2.968.649,18	2,61
							29.040.043,88	25,54
Irland								
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group Plc.	STK	78.733,00	0,00	15.169,00 EUR	35,8800	2.824.940,04	2,49
							2.824.940,04	2,49
Italien								
IT0000072170	Fincobank Banca Fineco S.p.A.	STK	235.914,00	37.404,00	0,00 EUR	13,5850	3.204.891,69	2,82
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	STK	438.820,00	0,00	0,00 EUR	7,5540	3.314.846,28	2,92
							6.519.737,97	5,74

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.23	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe WHG Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Niederlande								
NL0000852564	Aalberts NV	STK	71.796,00	0,00	0,00 EUR	39,2600	2.818.710,96	2,48
NL0000334118	ASM International NV	STK	9.667,00	0,00	0,00 EUR	469,9500	4.543.006,65	4,00
NL0011872643	ASR Nederland NV	STK	55.907,00	0,00	11.335,00 EUR	42,7000	2.387.228,90	2,10
NL0012866412	BE Semiconductor Industries NV	STK	39.730,00	0,00	0,00 EUR	136,4500	5.421.158,50	4,77
NL0006294274	Euronext NV	STK	24.364,00	24.364,00	0,00 EUR	78,6500	1.916.228,60	1,69
NL0011821202	ING Groep NV	STK	205.602,00	0,00	0,00 EUR	13,5260	2.780.972,65	2,45
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	STK	99.159,00	0,00	17.356,00 EUR	26,0150	2.579.621,39	2,27
NL0000226223	STMicroelectronics NV	STK	88.603,00	22.879,00	0,00 EUR	45,2450	4.008.842,74	3,53
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	STK	16.735,00	16.735,00	0,00 EUR	128,7000	2.153.794,50	1,90
							28.609.564,89	25,19
Österreich								
AT0000746409	Verbund AG	STK	35.820,00	35.820,00	0,00 EUR	84,0500	3.010.671,00	2,65
AT0000831706	Wienerberger AG	STK	171.147,00	70.741,00	0,00 EUR	30,2200	5.172.062,34	4,55
							8.182.733,34	7,20
Portugal								
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	STK	134.880,00	0,00	32.749,00 EUR	23,0400	3.107.635,20	2,73
							3.107.635,20	2,73
Summe Aktien							111.863.332,55	98,45
Summe börsengehandelte Wertpapiere							111.863.332,55	98,45
Summe Wertpapiervermögen							111.863.332,55	98,45
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Bankguthaben bei:								
DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt		EUR	1.520.004,34				1.520.004,34	1,34
Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	26.541,49				23.902,64	0,02
Summe der Bankguthaben							1.543.906,98	1,36
Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							1.543.906,98	1,36
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Forderungen		EUR	23.217,20				23.217,20	0,02
Zinsansprüche		EUR	23.141,42				23.141,42	0,02
Steuerrückerstattungsansprüche		EUR	253.863,21				253.863,21	0,22
Summe sonstige Vermögensgegenstände							300.221,83	0,26

Vermögensaufstellung

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Bestand 31.12.23	Käufe Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe WHG Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verbindlichkeiten								
	Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung	EUR	-69.696,66				-69.696,66	-0,06
	Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-8.339,16				-8.339,16	-0,01
Summe sonstige Verbindlichkeiten							-78.035,82	-0,07
Fondsvermögen							113.629.425,54	100,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ Diese Position setzt sich ausschließlich aus Abgrenzungen für Prüfungskosten und Verwahrstellengebühren zusammen.

Zurechnung auf die Anteilklassen**DKM Aktienfonds - SI**

Anteilwert	EUR	139,37
Umlaufende Anteile	STK	64.843,000

DKM Aktienfonds - SV

Anteilwert	EUR	143,44
Umlaufende Anteile	STK	729.161,000
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,46

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der nachstehenden Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapierkurse	Kurse per 28.12.2023 oder letztbekannte	
Alle anderen Vermögensgegenstände	Kurse per 28.12.2023	
Devisenkurse	Kurse per 28.12.2023	
Devisenkurse (in Mengennotiz)		
US Amerikanischer Dollar	USD	1,110400 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

A) Terminbörse	
B) OTC	Over the counter

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. WHG	Volumen in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Finnland					
FI0009007884	Elisa Oyj	STK		0,00	52.688,00
Frankreich					
FR0010313833	Arkema S.A.	STK		0,00	54.913,00
FR0013280286	bioMerieux	STK		0,00	31.267,00
FR0000120172	Carrefour S.A.	STK		0,00	186.890,00
FR0000130452	Eiffage S.A.	STK		0,00	28.182,00
Italien					
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	STK		0,00	62.237,00
IT0004965148	Moncler S.p.A.	STK		0,00	19.524,00
Spanien					
ES0173093024	Redeia Corporacion S.A.	STK		0,00	204.887,00

Anhang**Angaben gem. § 7 Nr. 9 KARBV****Sonstige Angaben**

Anteilwert DKM Aktienfonds SI	EUR	139,37
Umlaufende Anteile DKM Aktienfonds SI	STK	64.843,000
Anteilwert DKM Aktienfonds SV	EUR	143,44
Umlaufende Anteile DKM Aktienfonds SV	STK	729.161,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt gemäß §§ 168 und 169 KAGB und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung („KARBV“).

Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung**An einer Börse zugelassene/an einem organisierten Markt gehandelte Vermögensgegenstände**

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind in einen anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für das Sondervermögen werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Nicht an Börsen notierte oder an organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im nachfolgenden Abschnitt „Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ nicht anders angegeben.

Besondere Regeln für die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände**Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen**

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden Spreadkurven von Schuldverschreibungen und Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung ermittelt. In Verbindung mit entsprechenden risikolosen Zinskurven wird mittels eines geeigneten Bewertungsmodells der Verkehrswert ermittelt. Bei der Ermittlung des Verkehrswertes können Auf- bzw. Abschläge auf die aktuellen Marktparameter aufgrund der individuellen Ausgestaltung des entsprechenden Vermögenswertes, gegenüber denjenigen Instrumenten vergleichbare Emittenten, veranschlagt werden.

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu dem OGAW-Sondervermögen gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des OGAW-Sondervermögens verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des OGAW-Sondervermögens geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des OGAW- Sondervermögens hinzugerechnet.

Bankguthaben, Festgelder und Anteile an Investmentvermögen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des WM/Reuters Fixing um 17:00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurses des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Währung des OGAW-Sondervermögens (Euro) umgerechnet.

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des OGAW-Sondervermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des OGAW-Sondervermögens können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Luxemburg, 17. Januar 2024

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marco Onischschenko
Vorstandsvorsitzender

Nikolaus Rummler
Vorstand

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: EUR 10.080.000

Vorstand der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Silvia Mayers (bis 30. September 2023)
Nikolaus Rummeler

Aufsichtsrat der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Wirtschaftsprüfer der EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main
Platz der Republik 6
D-60325 Frankfurt am Main
Eigenkapital zum 31. Dezember 2022: EUR 835.289.000

Wirtschaftsprüfer des Fonds

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Rosenheimer Platz 4
D-81669 München

Zentralverwaltungsstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Vertriebsstelle

DKM-Darlehenskasse Münster eG, Münster

Breul 26
D-48143 Münster

Anlageberater

DKM-Darlehenskasse Münster eG, Münster

Breul 26
D-48143 Münster

