

# DKM Aktienfonds

**Jahresbericht  
zum 30. Juni 2023**

EU-OGAW-VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

**IPC**concept

## DKM Aktienfonds

|   |          |
|---|----------|
| Tätigkeitsbericht   | Seite 2  |
| Vermögensübersicht  | Seite 3  |
| Vermögensaufstellung  | Seite 9  |
| Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | Seite 12 |
| Anhang  | Seite 13 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers   | Seite 21 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung   | Seite 23 |

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 erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Der Anlageberater (DKM-Darlehenskasse Münster eG, Münster) berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A.:

Das Ziel des DKM-Aktienfonds ist es, gegenüber dem Gesamtmarkt langfristig einen vergleichbaren Ertrag bei geringerem Schwankungsrisiko zu erzielen. Eine neutrale Ausrichtung der Branchengewichtungen orientierte sich an jenen der Benchmark EURO STOXX 50. Über- und Untergewichtungen wurden aktiv anhand der jeweiligen relativen Stärke zum Gesamtmarkt gesteuert. Der Einzeltitelselektion lagen fundamentale Bewertungs- sowie Profitabilitätskennzahlen zugrunde. Darüber hinaus wurden Aktien von Unternehmen bevorzugt, welche eine möglichst große Kontinuität hinsichtlich steigender Gewinn- und Umsatzentwicklung aufwiesen. Es wurden auch kleinere Unternehmen ausgewählt, welche eine geringere Korrelation zum Gesamtmarkt aufwiesen.

Als Aktienfonds unterliegt der DKM-Aktienfonds vor allem Preisschwankungsrisiken, welche primär auf der Erwartung der Marktteilnehmer hinsichtlich der weiteren konjunkturellen Entwicklung beruhen. Diese Schwankungen werden zu Gunsten des langfristig übergeordneten Renditeziels bewusst in Kauf genommen. Durch die direkte Steuerung von Zu- und Abflüssen im Rahmen des ausschließlichen Vertriebs des Fonds durch die DKM und durch die Investition in hochliquide Aktienwerte konnte das Liquiditätsrisiko des Fonds minimiert werden. Währungs-, Zinsänderungs- und Kreditrisiken wurden im Fonds vermieden, da die Investitionen ausschließlich in Aktien aus dem Euro-Raum erfolgten.

Seit der Auflage des Fonds am 02. Juli 2020 lag das Portfoliomanagement des Fonds bei der IP Concept (Luxemburg) S.A. Die DKM Darlehnskasse Münster hatte in diesem Zeitraum die Aufgabe des Beraters inne. Organisatorische oder strukturelle Anpassungen des Fonds wurden im Geschäftsjahr des Fonds nicht vorgenommen.

Per 30. Juni 2023 liegt der Investitionsgrad innerhalb des DKM-Aktienfonds bei 97,53 %. Der Fonds ist ausschließlich in Aktien aus der Eurozone investiert, mit dem Schwerpunkt in Frankreich, den Niederlanden und Deutschland. Gegenüber dem EURO STOXX 50 konnte im Geschäftsjahr trotz starker Performance weder durch die Allokation noch durch die Selektion eine aktive Rendite erzielt werden. Durch die Einzeltitelauswahl konnte innerhalb der Sektoren Technologie und Gesundheit eine über dem EURO STOXX 50 liegende Performance erzielt werden. Negative Selektionsergebnisse kamen vor allem in den Sektoren Industriegüter und Dienstleistungen sowie Banken zustande. Zuletzt wurden gegenüber dem EURO STOXX 50 vor allem die Sektoren Industriegüter und Dienstleistungen sowie Energieversorgung übergewichtet. Im Berichtszeitraum wurden regelmäßig Rebalancing-Maßnahmen sowie taktische Über- und Untergewichtungen gegenüber der Benchmark vorgenommen.

Der DKM-Aktienfonds weist im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von 15,96 % nach Kosten aus (EURO STOXX 50 TR: 30,59 %). Aufgrund des schwierigen Umfeldes, geprägt durch den Krieg in der Ukraine, der hohen Inflation und den weiter gestiegenen Zinsen wurde der Investitionsgrad zu Beginn des Geschäftsjahres zunächst bei etwa 75 % gehalten. Auf Basis attraktiv erscheinender Bewertungen am Aktienmarkt sowie des sich stabilisierenden Umfeldes wurde die Liquidität im August sowie im Dezember zum großen Teil für Aktienzukäufe genutzt. Hiervon profitierte der Fonds während der zu Jahresbeginn 2023 starken Marktbewegung von gut 16 Prozentpunkten nach oben, welche von nachlassenden Rezessionsängsten unterstützt wurde. Getrübt wurde diese Euphorie im März durch Verunsicherungen im Bankensektor. Der Zinsanstieg hat bei der Silicon Valley Bank und kleineren Regionalbanken in den USA sowie bei der Credit Suisse in der Schweiz in Verbindung mit erhöhten Kapitalabflüssen zu existenziellen Belastungen des Eigenkapitals geführt. In Erinnerung an die Finanzkrise von 2008 führte dies kurzfristig zu Turbulenzen an den Finanzmärkten. Beruhigende Aussagen von Politik und Zentralbanken auf der einen Seite sowie die „Blitzübernahme“ der Credit Suisse durch die UBS auf der anderen Seite konnten die Marktteilnehmer im weiteren Verlauf allerdings beruhigen, sodass der seit Oktober 2022 eingesetzte Erholungstrend bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter intakt war. Das letzte Quartal des Geschäftsjahres wurde maßgeblich geprägt von der Fantasie hinsichtlich der möglichen Ertragsaussichten rund um den Megatrend der „Künstlichen Intelligenz“. Aufgrund der ausschließlichen Anlagen in Aktien aus den EUR-Ländern konnte der Fonds jedoch nur „im Windschatten“ von den amerikanischen Technologietiteln von dieser Entwicklung profitieren.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

**Anteilklassenmerkmale 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                   | 63.651,000                                 | 736.699,000                                |
| Anteilwert (in Anteilklassenwährung) | 134,52                                     | 138,46                                     |
| Anleger                              | Private Anleger                            | Private Anleger                            |
| Aktueller Ausgabeaufschlag           | bis zu 5% p.a.,<br>derzeit 3% p.a.         | bis zu 5% p.a.,<br>derzeit 0% p.a.         |
| Rücknahmeabschlag                    | keiner                                     | keiner                                     |
| Mindestanlagesumme                   | keine                                      | keine                                      |
| Verwaltungsvergütung                 | bis zu 0,78 % p.a.,<br>derzeit 0,78 % p.a. | bis zu 0,78 % p.a.,<br>derzeit 0,78 % p.a. |

**Vermögensübersicht**

|  | Kurswert in<br>EUR    | % des<br>Fondsvermögens <sup>1)</sup> |
|--|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>             |                       |                                       |
| <b>1. Aktien - Gliederung nach Branche</b> |                       |                                       |
| Industrie                                  | 18.917.627,99         | 17,11                                 |
| Basiskonsumgüter                           | 18.140.662,08         | 16,41                                 |
| IT   | 17.127.408,16         | 15,49                                 |
| Finanzwesen                                | 14.991.180,40         | 13,56                                 |
| Roh-, Hilfs- u. Betriebsstoffe             | 10.254.693,92         | 9,27                                  |
| Gesundheitswesen                           | 9.220.913,80          | 8,34                                  |
| Nicht-Basiskonsumgüter                     | 7.388.670,86          | 6,68                                  |
| Versorgungsbetriebe                        | 6.523.189,22          | 5,90                                  |
| Telekommunikationsdienste                  | 5.253.147,40          | 4,75                                  |
| <b>Summe</b>                               | <b>107.817.493,83</b> | <b>97,51</b>                          |
| <b>2. Bankguthaben</b>                     | <b>2.371.486,28</b>   | <b>2,14</b>                           |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>    | <b>461.185,49</b>     | <b>0,42</b>                           |
| <b>Summe</b>                               | <b>110.650.165,60</b> | <b>100,07</b>                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>               | <b>-85.040,71</b>     | <b>-0,07</b>                          |
| <b>III. Fondsvermögen</b>                  | <b>110.565.124,89</b> | <b>100,00</b>                         |

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

**Entwicklung des Sondervermögens**

|  | EUR           | EUR                   |
|--|---------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>102.244.529,32</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |               | -2.263.389,30         |
| 2. Mittelzufluß/-abfluß (netto)                                  |               | -5.336.877,83         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                      | 2.885.076,87  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -8.221.954,70 |                       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |               | 962,90                |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | 15.919.899,80         |
| Davon nicht realisierte Gewinne                                  | 9.643.063,13  |                       |
| Davon nicht realisierte Verluste                                 | 4.687.855,89  |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>110.565.124,89</b> |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023**

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      | 572.244,56           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 3.069.693,07         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 | 24.721,18            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | -204.495,69          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>3.462.163,12</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    | 799.555,39           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                 | 40.681,87            |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   | 12.838,17            |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                   | 14.234,00            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>867.309,43</b>    |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>2.594.853,69</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | 3.478.846,70         |
| 2. Realisierte Verluste                                    | -4.484.719,61        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>-1.005.872,91</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>1.588.980,78</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | 9.643.063,13         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | 4.687.855,89         |
| <b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>14.330.919,02</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>15.919.899,80</b> |

**Entwicklung des Sondervermögens**

|  | EUR          | EUR                 |
|--|--------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |              | <b>6.514.391,23</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |              | -147.345,30         |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |              | 1.087.401,26        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                      | 1.135.337,01 |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -47.935,75   |                     |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |              | 16.975,00           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |              | 1.090.719,45        |
| Davon nicht realisierte Gewinne                                  | 666.168,56   |                     |
| Davon nicht realisierte Verluste                                 | 301.534,16   |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |              | <b>8.562.141,64</b> |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023**

|  | EUR                 |
|--|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      | 44.314,54           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 237.719,17          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 | 1.914,03            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | -15.836,47          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>268.111,27</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                     |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    | 61.918,64           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                 | 3.150,55            |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   | 993,88              |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                   | 1.102,30            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>67.165,37</b>    |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>200.945,90</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | 269.415,43          |
| 2. Realisierte Verluste                                    | -347.344,60         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>-77.929,17</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>123.016,73</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | 666.168,56          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | 301.534,16          |
| <b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>967.702,72</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>1.090.719,45</b> |

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens  
Berechnung der Ausschüttung**

|   | EUR<br>insgesamt    | EUR<br>je Anteil |
|---|---------------------|------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>1.256.004,53</b> | <b>19,73</b>     |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 1.132.987,80        | 17,80            |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 123.016,73          | 1,93             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>1.256.004,53</b> | <b>19,73</b>     |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | 0,00                | 0,00             |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | 1.256.004,53        | 19,73            |
| <b>III. Endausschüttung</b>                     | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>      |
| 1. Barausschüttung                              | 0,00                | 0,00             |

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

|            | Fondsvermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br><br>EUR |
|------------|--|-----------------------|
| 30.06.2021 | 5.250.588,55   | 131,06                |
| 30.06.2022 | 6.514.391,23   | 118,70                |
| 30.06.2023 | 8.562.141,64   | 134,52                |

## Entwicklung des Sondervermögens

|  | EUR           | EUR                   |
|--|---------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>95.730.138,09</b>  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |               | -2.116.044,00         |
| 2. Mittelzufluss (netto)   |               | -6.424.279,09         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                      | 1.749.739,86  |                       |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -8.174.018,95 |                       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |               | -16.012,10            |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | 14.829.180,35         |
| Davon nicht realisierte Gewinne                                  | 8.976.894,57  |                       |
| Davon nicht realisierte Verluste                                 | 4.386.321,73  |                       |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>102.002.983,25</b> |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

|  | EUR                  |
|--|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                      | 527.930,02           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 2.831.973,90         |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                 | 22.807,15            |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                       | -188.659,22          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   | <b>3.194.051,85</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                    | 737.636,75           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                 | 37.531,32            |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                   | 11.844,29            |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                   | 13.131,70            |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              | <b>800.144,06</b>    |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       | <b>2.393.907,79</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                     | 3.209.431,27         |
| 2. Realisierte Verluste                                    | -4.137.375,01        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 | <b>-927.943,74</b>   |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>1.465.964,05</b>  |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | 8.976.894,57         |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | 4.386.321,73         |
| <b>VI. Nicht Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>13.363.216,30</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>14.829.180,35</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung

|   | EUR<br>insgesamt     | EUR<br>je Anteil |
|---|----------------------|------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>14.962.289,73</b> | <b>20,31</b>     |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | 13.496.325,68        | 18,32            |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | 1.465.964,05         | 1,99             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>14.962.289,73</b> | <b>20,31</b>     |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | 0,00                 | 0,00             |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | 14.962.289,73        | 20,31            |
| <b>III. Endausschüttung</b>                     | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>      |
| 1. Barausschüttung                              | 0,00                 | 0,00             |

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

|            | Fondsvermögen<br>am Ende des<br>Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br><br>EUR |
|------------|--|-----------------------|
| 30.06.2021 | 90.895.237,01  | 134,91                |
| 30.06.2022 | 95.730.138,09  | 122,15                |
| 30.06.2023 | 102.002.983,25   | 138,46                |

## Vermögensaufstellung

| ISIN                                | Gattungsbezeichnung  | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>WHG | Bestand<br>30.06.23 | Käufe<br>Zugänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | WHG | Kurs     | Kurswert<br>in EUR   | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|-------------------------------------|--|---|---------------------|--|---|-----|----------|----------------------|--------------------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |   |                     |  |   |     |          |                      |                                      |
| <b>Aktien</b>                       |  |   |                     |  |   |     |          |                      |                                      |
| <b>Deutschland</b>                  |  |   |                     |  |   |     |          |                      |                                      |
| DE000A0WMPJ6                        | AIXTRON SE   | STK                                     | 106.186,00          | 120.998,00                                   | 14.812,00                                       | EUR | 30,1900  | 3.205.755,34         | 2,90                                 |
| DE0005190003                        | Bayer. Motoren Werke AG  | STK                                     | 30.722,00           | 5.774,00                                     | 27.069,00                                       | EUR | 111,0400 | 3.411.370,88         | 3,09                                 |
| DE0005552004                        | Dte. Post AG   | STK                                     | 78.366,00           | 26.989,00                                    | 37.862,00                                       | EUR | 44,1950  | 3.463.385,37         | 3,13                                 |
| DE0005557508                        | Dte. Telekom AG  | STK                                     | 133.380,00          | 48.799,00                                    | 60.326,00                                       | EUR | 19,9300  | 2.658.263,40         | 2,40                                 |
| DE0007164600                        | SAP SE   | STK                                     | 27.550,00           | 9.983,00                                     | 4.867,00  | EUR | 123,3800 | 3.399.119,00         | 3,07                                 |
|                                     |  |   |                     |  |   |     |          | <b>16.137.893,99</b> | <b>14,59</b>                         |
| <b>Finnland</b>                     |  |   |                     |  |   |     |          |                      |                                      |
| FI0009007884                        | Elisa Oyj  | STK                                     | 52.688,00           | 52.688,00                                    | 0,00  | EUR | 49,2500  | 2.594.884,00         | 2,35                                 |
| FI0009000202                        | Kesko Oyj  | STK                                     | 170.318,00          | 71.386,00                                    | 0,00  | EUR | 17,3000  | 2.946.501,40         | 2,66                                 |
|                                     |  |   |                     |  |   |     |          | <b>5.541.385,40</b>  | <b>5,01</b>                          |
| <b>Frankreich</b>                   |  |   |                     |  |   |     |          |                      |                                      |
| FR0010313833                        | Arkema S.A.  | STK                                     | 54.913,00           | 29.870,00                                    | 7.069,00  | EUR | 84,6000  | 4.645.639,80         | 4,20                                 |
| FR0000120628                        | AXA S.A.   | STK                                     | 91.649,00           | 91.649,00                                    | 0,00  | EUR | 26,7400  | 2.450.694,26         | 2,22                                 |
| FR0013280286                        | bioMerieux   | STK                                     | 31.267,00           | 10.174,00                                    | 13.206,00                                       | EUR | 95,2000  | 2.976.618,40         | 2,69                                 |
| FR0000131104                        | BNP Paribas S.A.   | STK                                     | 42.502,00           | 35.646,00                                    | 31.013,00                                       | EUR | 56,7900  | 2.413.688,58         | 2,18                                 |
| FR0000120172                        | Carrefour S.A.   | STK                                     | 186.890,00          | 216.175,00                                   | 29.285,00                                       | EUR | 17,1400  | 3.203.294,60         | 2,90                                 |
| FR001400AJ45                        | Compagnie Générale des Établissements<br>Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. | STK                                     | 102.498,00          | 102.498,00                                   | 0,00  | EUR | 26,8300  | 2.750.021,34         | 2,49                                 |
| FR0000045072                        | Crédit Agricole S.A.   | STK                                     | 231.104,00          | 404.821,00                                   | 173.717,00                                      | EUR | 10,7960  | 2.494.998,78         | 2,26                                 |
| FR0000130452                        | Eiffage S.A.   | STK                                     | 28.182,00           | 28.182,00                                    | 19.471,00                                       | EUR | 95,7000  | 2.697.017,40         | 2,44                                 |
| FR0000121667                        | EssilorLuxottica S.A.  | STK                                     | 18.698,00           | 18.698,00                                    | 0,00  | EUR | 168,7000 | 3.154.352,60         | 2,85                                 |
| FR0010259150                        | Ipsen S.A.   | STK                                     | 27.938,00           | 5.912,00                                     | 10.019,00                                       | EUR | 110,6000 | 3.089.942,80         | 2,79                                 |
| FR0010307819                        | Legrand S.A.   | STK                                     | 37.881,00           | 37.881,00                                    | 0,00  | EUR | 88,7800  | 3.363.075,18         | 3,04                                 |
| FR0000120693                        | Pernod-Ricard S.A.   | STK                                     | 20.808,00           | 25.578,00                                    | 4.770,00  | EUR | 199,7500 | 4.156.398,00         | 3,76                                 |
| FR0000121972                        | Schneider Electric SE  | STK                                     | 21.913,00           | 21.913,00                                    | 0,00  | EUR | 162,9800 | 3.571.380,74         | 3,23                                 |
|                                     |  |   |                     |  |   |     |          | <b>40.967.122,48</b> | <b>37,05</b>                         |
| <b>Irland</b>                       |  |   |                     |  |   |     |          |                      |                                      |
| IE00B1RR8406                        | Smurfit Kappa Group Plc.   | STK                                     | 93.902,00           | 32.954,00                                    | 19.232,00                                       | EUR | 30,2000  | 2.835.840,40         | 2,56                                 |
|                                     |  |   |                     |  |   |     |          | <b>2.835.840,40</b>  | <b>2,56</b>                          |
| <b>Italien</b>                      |  |   |                     |  |   |     |          |                      |                                      |
| IT0000072170                        | Fincobank Banca Fineco S.p.A.  | STK                                     | 198.510,00          | 209.118,00                                   | 10.608,00                                       | EUR | 12,1650  | 2.414.874,15         | 2,18                                 |
| IT0001078911                        | Interpump Group S.p.A.   | STK                                     | 62.237,00           | 87.399,00                                    | 25.162,00                                       | EUR | 49,8600  | 3.103.136,82         | 2,81                                 |
| IT0004965148                        | Moncler S.p.A.   | STK                                     | 19.524,00           | 31.063,00                                    | 11.539,00                                       | EUR | 62,8600  | 1.227.278,64         | 1,11                                 |
| IT0003242622                        | Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.  | STK                                     | 438.820,00          | 180.035,00                                   | 13.217,00                                       | EUR | 7,7380   | 3.395.589,16         | 3,07                                 |
|                                     |  |   |                     |  |   |     |          | <b>10.140.878,77</b> | <b>9,17</b>                          |
| <b>Niederlande</b>                  |  |   |                     |  |   |     |          |                      |                                      |
| NL0000852564                        | Aalberts NV  | STK                                     | 71.796,00           | 33.355,00                                    | 31.612,00                                       | EUR | 37,8800  | 2.719.632,48         | 2,46                                 |
| NL0000334118                        | ASM International NV   | STK                                     | 9.667,00            | 4.621,00                                     | 2.312,00  | EUR | 384,2000 | 3.714.061,40         | 3,36                                 |
| NL0011872643                        | ASR Nederland NV   | STK                                     | 67.242,00           | 27.636,00                                    | 8.116,00  | EUR | 40,3300  | 2.711.869,86         | 2,45                                 |
| NL0012866412                        | BE Semiconductor Industries NV   | STK                                     | 39.730,00           | 22.191,00                                    | 16.644,00                                       | EUR | 97,5800  | 3.876.853,40         | 3,51                                 |
| NL0011821202                        | ING Groep NV   | STK                                     | 205.602,00          | 155.639,00                                   | 159.290,00                                      | EUR | 12,1840  | 2.505.054,77         | 2,27                                 |

**Vermögensaufstellung**

| ISIN  | Gattungsbezeichnung            | Stück<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>WHG | Bestand<br>30.06.23 | Käufe<br>Zugänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | Verkäufe<br>Abgänge<br>im Berichts-<br>zeitraum | WHG | Kurs    | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|--------------------------------|---|---------------------|--|---|-----|---------|-----------------------|--------------------------------------|
| <b>Niederlande (Fortsetzung)</b>  |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| NL0011794037  | Koninklijke Ahold Delhaize NV  | STK                                     | 116.515,00          | 42.865,00                                    | 15.276,00                                       | EUR | 30,9850 | 3.610.217,28          | 3,27                                 |
| NL0000226223  | STMicroelectronics NV          | STK                                     | 65.724,00           | 29.368,00                                    | 24.798,00                                       | EUR | 44,6050 | 2.931.619,02          | 2,65                                 |
|   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>22.069.308,21</b>  | <b>19,97</b>                         |
| <b>Österreich</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| AT0000831706  | Wienerberger AG                | STK                                     | 100.406,00          | 92.906,00                                    | 60.518,00                                       | EUR | 27,6200 | 2.773.213,72          | 2,51                                 |
|   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>2.773.213,72</b>   | <b>2,51</b>                          |
| <b>Portugal</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| PTJMT0AE0001  | Jerónimo Martins, SGPS, S.A.   | STK                                     | 167.629,00          | 167.629,00                                   | 0,00  | EUR | 25,2000 | 4.224.250,80          | 3,82                                 |
|   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>4.224.250,80</b>   | <b>3,82</b>                          |
| <b>Spanien</b>  |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| ES0173093024  | Red Electrica Corporacion S.A. | STK                                     | 204.887,00          | 103.801,00                                   | 9.474,00  | EUR | 15,2650 | 3.127.600,06          | 2,83                                 |
|   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>3.127.600,06</b>   | <b>2,83</b>                          |
| <b>Summe Aktien</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>107.817.493,83</b> | <b>97,51</b>                         |
| <b>Summe börsengehandelte Wertpapiere</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>107.817.493,83</b> | <b>97,51</b>                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>107.817.493,83</b> | <b>97,51</b>                         |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| <b>Bankguthaben</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| <b>EUR-Bankguthaben bei:</b>  |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| DZ PRIVATBANK S.A., Niederlassung Frankfurt   |                                | EUR                                     | 2.354.835,09        |  |   |     |         | 2.354.835,09          | 2,13                                 |
| Bankguthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |                                | USD                                     | 18.128,15           |  |   |     |         | 16.651,19             | 0,02                                 |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>2.371.486,28</b>   | <b>2,15</b>                          |
| <b>Summe der Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>2.371.486,28</b>   | <b>2,15</b>                          |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| Zinsansprüche   |                                | EUR                                     | 15.179,04           |  |   |     |         | 15.179,04             | 0,01                                 |
| Dividendenansprüche   |                                | EUR                                     | 218.331,94          |  |   |     |         | 218.331,94            | 0,20                                 |
| Steuerrückerstattungsansprüche  |                                | EUR                                     | 227.674,51          |  |   |     |         | 227.674,51            | 0,21                                 |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>  |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>461.185,49</b>     | <b>0,42</b>                          |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         |                       |                                      |
| Verbindlichkeiten für abzuführende Verwaltungsvergütung                                 |                                | EUR                                     | -71.006,54          |  |   |     |         | -71.006,54            | -0,06                                |
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>  |                                | EUR                                     | -14.034,17          |  |   |     |         | -14.034,17            | -0,01                                |
| <b>Summe sonstige Verbindlichkeiten</b>   |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>-85.040,71</b>     | <b>-0,07</b>                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |                                |   |                     |  |   |     |         | <b>110.565.124,89</b> | <b>100,00</b>                        |

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

<sup>1)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen aus Abgrenzungen für Verwahrstellengebühren und für Prüfungskosten zusammen.

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

|                    |     |            |
|--------------------|-----|------------|
| Anteilwert         | EUR | 134,52     |
| Umlaufende Anteile | STK | 63.651,000 |

**DKM Aktienfonds - SV**

|   |     |             |
|---|-----|-------------|
| Anteilwert                                      | EUR | 138,46      |
| Umlaufende Anteile                              | STK | 736.699,000 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |     | 97,51       |

**Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze**

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

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Wertpapierkurse                   | Kurse per 29.06.2023 oder letztbekannte |
| Alle anderen Vermögensgegenstände | Kurse per 29.06.2023                    |
| Devisenkurse                      | Kurse per 29.06.2023                    |
| Devisenkurse (in Mengennotiz)     |   |
| US Amerikanischer Dollar          | USD 1,088700 = 1 Euro (EUR)             |

**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<br>bzw. WHG | Volumen<br>in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge |
|-------------------------------------|--|--------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |  |                                |                     |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                       |  |                                |                     |                          |                             |
| <b>Belgien</b>                      |  |                                |                     |                          |                             |
| BE0974256852                        | Établissements Franz Colruyt S.A.                      | STK                            |                     | 20.412,00                | 92.259,00                   |
| BE0003717312                        | Sofina S.A.  | STK                            |                     | 7.925,00                 | 7.925,00                    |
| <b>Deutschland</b>                  |  |                                |                     |                          |                             |
| DE0008404005                        | Allianz SE   | STK                            |                     | 0,00                     | 11.391,00                   |
| DE0005810055                        | Dte. Börse AG  | STK                            |                     | 0,00                     | 9.344,00                    |
| DE000WCH8881                        | Wacker Chemie AG                                       | STK                            |                     | 22.813,00                | 22.813,00                   |
| <b>Frankreich</b>                   |  |                                |                     |                          |                             |
| FR0000120644                        | Danone S.A.  | STK                            |                     | 2.647,00                 | 74.471,00                   |
| <b>Italien</b>                      |  |                                |                     |                          |                             |
| IT0003828271                        | Recordati - Industria Chimica e<br>Farmaceutica S.p.A. | STK                            |                     | 0,00                     | 68.986,00                   |
| <b>Niederlande</b>                  |  |                                |                     |                          |                             |
| NL0013267909                        | Akzo Nobel NV  | STK                            |                     | 12.487,00                | 54.386,00                   |
| NL0000008977                        | Heineken Holding NV                                    | STK                            |                     | 47.827,00                | 47.827,00                   |
| NL0010773842                        | NN Group NV  | STK                            |                     | 18.302,00                | 62.279,00                   |
| NL0000395903                        | Wolters Kluwer NV                                      | STK                            |                     | 18.235,00                | 34.511,00                   |
| <b>Spanien</b>                      |  |                                |                     |                          |                             |
| ES0113900J37                        | Banco Santander S.A.                                   | STK                            |                     | 0,00                     | 666.161,00                  |
| ES0140609019                        | Caixabank S.A.   | STK                            |                     | 0,00                     | 636.174,00                  |
| ES0127797019                        | EDP Renováveis S.A.                                    | STK                            |                     | 0,00                     | 93.044,00                   |
| ES0178430E18                        | Telefónica S.A.  | STK                            |                     | 52.813,00                | 534.661,00                  |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |  |                                |                     |                          |                             |
| <b>Aktien</b>                       |  |                                |                     |                          |                             |
| <b>Spanien</b>                      |  |                                |                     |                          |                             |
| ES0178430130                        | Telefónica S.A.  | STK                            |                     | 0,00                     | 15.543,00                   |

**Anhang****Angaben gem. § 7 Nr. 9 KARBV und § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV****Angaben nach der Derivateverordnung**

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| <b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|--|------------|-------------|

Die Vertragspartner der Derivate- Geschäfte:

n.a.<sup>1)</sup>

Vorstehende Positionen können auch reine Finanzkommissionsgeschäfte über börsliche Derivate betreffen, die zumindest aus Sicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bei der Wahrnehmung von Meldepflichten so berücksichtigt werden sollen, als seien sie Derivate.

|  |            |                          |
|--|------------|--------------------------|
| <b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:</b> | <b>EUR</b> | <b>Kurswert<br/>0,00</b> |
|--|------------|--------------------------|

Davon:

|                       |     |      |
|-----------------------|-----|------|
| Bankguthaben          | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien                | EUR | 0,00 |

|  |              |
|--|--------------|
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> | <b>97,51</b> |
|--|--------------|

|   |             |
|---|-------------|
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b> | <b>0,00</b> |
|---|-------------|

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| <b>Das durch Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte erzielte Exposure</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
|--|------------|-------------|

**Die Vertragspartner der Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte**

n.a.

|  |            |                          |
|--|------------|--------------------------|
| <b>Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften von Dritten gewährten Sicherheiten:</b> | <b>EUR</b> | <b>Kurswert<br/>0,00</b> |
|--|------------|--------------------------|

Davon:

|                       |     |      |
|-----------------------|-----|------|
| Bankguthaben          | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien                | EUR | 0,00 |

<sup>1)</sup> Vertragspartner bei börsengehandelten derivativen Geschäften ist grundsätzlich die jeweilige Börse.

**Zusätzliche Angaben zu entgegengenommenen Sicherheiten bei Derivaten****Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben:**

n.a.

|  |     |      |
|--|-----|------|
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten<br>Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich<br>DKM Aktienfonds SI | EUR | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapier-Darlehen inklusive der angefallenen direkten und indirekten<br>Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich<br>DKM Aktienfonds SV | EUR | 0,00 |
| Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten<br>Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich<br>DKM Aktienfonds SI  | EUR | 0,00 |
| Erträge aus Pensionsgeschäften inklusive der angefallenen direkten und indirekten<br>Kosten und Gebühren inkl. Ertragsausgleich<br>DKM Aktienfonds SV  | EUR | 0,00 |

**Angaben zu § 35 Abs. 3 Nr. 6 Derivateverordnung**

Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte.

**Sonstige Angaben**

|                                       |     |             |
|---------------------------------------|-----|-------------|
| Anteilwert DKM Aktienfonds SI         | EUR | 134,52      |
| Umlaufende Anteile DKM Aktienfonds SI | STK | 63.651,000  |
| Anteilwert DKM Aktienfonds SV         | EUR | 138,46      |
| Umlaufende Anteile DKM Aktienfonds SV | STK | 736.699,000 |

## 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.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens aus; sie ist als Prozentsatz auszuweisen.

|   |               |
|---|---------------|
| <b>Gesamtkostenquote DKM Aktienfonds – SI</b> | <b>0,85 %</b> |
| <b>Gesamtkostenquote DKM Aktienfonds – SV</b> | <b>0,85 %</b> |

Die Gesamtkostenquote stellt eine einzige Zahl dar, die auf den Zahlen des Berichtszeitraums vom 01. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 basiert. Sie umfasst - gemäß EU-Verordnung Nr. 583/2010 sowie § 166 Abs. 5 KAGB - sämtliche vom Investmentvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Investmentvermögens. Die Gesamtkostenquote enthält nicht die Transaktionskosten. Sie kann von Jahr zu Jahr schwanken.

Die Gesamtkostenquote wird zudem in den wesentlichen Anlegerinformationen des Investmentvermögens gemäß § 166 Abs. 5 KAGB unter der Bezeichnung »laufende Kosten« ausgewiesen, wobei dort auch der Ausweis einer Kostenschätzung erfolgen kann. Die geschätzten Kosten können von der hier ausgewiesenen Gesamtkostenquote abweichen. Maßgeblich für die tatsächlich im Berichtszeitraum angefallenen Gesamtkosten sind die Angaben im Jahresbericht.

|   |                 |
|---|-----------------|
| <b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes DKM Aktienfonds - SI</b>        | <b>0,00 %</b>   |
| <b>An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b> | <b>EUR 0,00</b> |
| Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft   | 0,00 %          |
| Davon für die Verwahrstelle   | 0,00 %          |
| Davon für Dritte  | 0,00 %          |

|   |                 |
|---|-----------------|
| <b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes DKM Aktienfonds - SV</b>        | <b>0,00 %</b>   |
| <b>An die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen inkl. Ertragsausgleich</b> | <b>EUR 0,00</b> |
| Davon für die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft   | 0,00 %          |
| Davon für die Verwahrstelle   | 0,00 %          |
| Davon für Dritte  | 0,00 %          |

**Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.**

**Die EU-OGAW-Kapitalverwaltungsgesellschaft gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.**

**Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Investmentvermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:**

Für die Investmentanteile wurde dem Investmentvermögen kein Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag in Rechnung gestellt.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile**

n.a.

|  |            |             |
|--|------------|-------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich DKM Aktienfonds – SI <sup>1)</sup></b>      | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Wesentliche sonstige Erträge inkl. Ertragsausgleich DKM Aktienfonds – SV <sup>1)</sup></b>      | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich DKM Aktienfonds – SI <sup>1)</sup></b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen inkl. Ertragsausgleich DKM Aktienfonds – SV <sup>1)</sup></b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b> |

In dem Posten Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland werden negative Zinsen, die aus der Führung des Bankkontos resultieren, abgesetzt. Die Führung des Bankkontos bei der Verwahrstelle ist eine gesetzliche Verpflichtung des Investmentvermögens und dient der Abwicklung des Zahlungsverkehrs. Ferner können auch negative Zinsen aus Geldanlagen darin enthalten sein.

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungskosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände):** EUR 206.269,11

<sup>1)</sup> Wesentliche sonstige Erträge (und sonstige Aufwendungen) i.S.v. § 16 Abs. 1 Nr. 3 Buchst. e) KARBV sind solche Erträge (Aufwendungen), die mindestens 20% der Position „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) ausmachen und die „sonstige Erträge“ („sonstige Aufwendungen“) 10% der Erträge (Aufwendungen) übersteigen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Es ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt weder zur Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch hindert es die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für Mitarbeiter im außertariflichen Bereich der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Jede außertarifliche Stelle wird anhand der Kriterien Wissen / Können, Problemlösung sowie Verantwortung und strategische Bedeutung bewertet und einer von vier Verantwortungsstufen zugeordnet. Die außertariflichen Mitarbeiter erhalten einen individuellen Referenzbonus, der an die jeweils relevante Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft den Referenzbonus sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines identifizierten Mitarbeiters das vertraglich fixierte Jahresfestgehalt nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 64 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2022 auf 6.773.175,02 EUR. Diese unterteilt sich in:

|   |                  |
|---|------------------|
| Fixe Vergütung:   | 6.180.635,16 EUR |
| Variable Vergütung:   | 592.539,86 EUR   |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft,<br>deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt: | 1.382.314,91 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft,<br>deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:    | 0,00 EUR         |

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sämtliche relevanten Regelungen umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2022 zur Kenntnis genommen.

Im Rahmen der Umsetzung der CRD V Richtlinie (2013/36/EU) in nationale Gesetzgebungen in Luxemburg und Deutschland wurden diverse für die DZ PRIVATBANK direkt und indirekt geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Richtlinien angepasst. Die Änderungen an den regulatorischen Rahmenbedingungen für die Vergütung im Jahr 2021 wurden zum 1. Januar 2022 in den Vergütungssystemen der DZ PRIVATBANK umgesetzt. Relevant ist insbesondere eine verlängerte Zurückbehaltungsfrist im Falle der zeitverzögerten Auszahlung zurückbehaltener variabler Vergütung von identifizierten Mitarbeitern. Die Vergütungssysteme in 2022 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 25. September 2021).

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

In Erfüllung der Anforderung, der zum 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie, berichten wir gem. § 134c Abs. 4 AktG Folgendes:

- 1) Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken:  
Hinsichtlich der mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens verweisen wir auf die Darstellung im Tätigkeitsbericht. Die dort dargestellten Risiken sind vergangenheitsbezogen und es wird mittel- bis langfristig keine Änderung der dargelegten Risiken erwartet. Angaben zu weiteren allgemeinen Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Sondervermögens können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.
- 2) Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten:  
Hinsichtlich der Zusammensetzung des Portfolios verweisen wir auf die Vermögensaufstellung. Die Portfolioumsätze können ebenfalls der Vermögensaufstellung sowie der Angabe zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten sind den Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote im Anhang gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB zu entnehmen.
- 3) Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:  
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Die Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung wird dort dargestellt.
- 4) Einsatz von Stimmrechtsberatern:  
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. folgte für dieses Sondervermögen nicht den Abstimmungsempfehlungen eines Stimmrechtsberaters.
- 5) Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten:  
Die EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. tätigt für dieses Sondervermögen keine Wertpapierleihegeschäfte.

**Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

n.a.

**Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088)**

Der Fonds ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

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

Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz „PAI“) für diesen Fonds. Derzeit sind auf dem Markt keine ausreichenden Daten verfügbar, die zur Ermittlung und Gewichtung der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen verwendet werden können. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Marktentwicklung in Bezug auf PAIs sowie die entsprechende Datenentwicklung regelmäßig beobachten, um zu beurteilen, ob die PAIs für diesen Fonds berücksichtigt werden können.

**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 Geschäftsjahr des OGAW-Sondervermögens kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht 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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Luxemburg, 6. September 2023

IPConcept (Luxemburg) S.A.

Marco Onischchenko  
Vorstandsvorsitzender

Silvia Mayers  
Vorstand

Nikolaus Rummler  
Vorstand

## An die IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens DKM Aktienfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die für den Bericht „Jahresbericht zum 30. Juni 2023“ zusätzlich vorgesehenen Bestandteile „Verwaltung, Vertrieb und Beratung“. Von diesen Informationen haben wir eine Fassung bis zur Erteilung dieses Vermerks erlangt.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 6. September 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(René Rumpelt)

(Bernhard Haas)

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

## **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  
Nikolaus Rummler

### **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

