



# **boerse.de-Aktienfonds**

## **(vormals: BCDI-Aktienfonds)**

R.C.S. Luxembourg K1913

**Halbjahresbericht zum 30. September 2019**

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform  
eines Fonds Commun de Placement (FCP)

**IPC**concept

R.C.S. Luxembourg B 82.183

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Inhalt

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des boerse.de-Aktienfonds	Seite	2-3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des boerse.de-Aktienfonds	Seite	3
Vermögensaufstellung des boerse.de-Aktienfonds	Seite	5
Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht für den Zeitraum vom 1. April 2019 bis zum 30. September 2019	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	12

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der 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.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

Halbjahresbericht  
1. April 2019 - 30. September 2019

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse TM
WP-Kenn-Nr.:	A2AQJX	A2AQJY
ISIN-Code:	LU1480526463	LU1480526547
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,91 % p.a. zzgl. 1.100 Euro p.M. Fixum für den Fonds	1,50 % p.a. zzgl. 1.100 Euro p.M. Fixum für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	49,68 %
Vereinigtes Königreich	12,91 %
Schweiz	12,76 %
Deutschland	9,76 %
Frankreich	9,37 %
Niederlande	3,18 %
Wertpapiervermögen	97,66 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,99 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	16,12 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,70 %
Software & Dienste	12,31 %
Verbraucherdienste	9,59 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,23 %
Groß- und Einzelhandel	6,43 %
Investitionsgüter	6,43 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,16 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,26 %
Versicherungen	3,26 %
Media & Entertainment	3,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,05 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,04 %
Wertpapiervermögen	97,66 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,99 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	88.286.377,93
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 72.727.900,07)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3.014.440,20
Dividendenforderungen	58.168,90
Forderungen aus Absatz von Anteilen	137.954,70
Forderungen aus Devisengeschäften	14.516,67
Sonstige Aktiva <sup>3)</sup>	8.806,05
	<b>91.520.264,45</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-125.902,08
Zinsverbindlichkeiten	-4.384,15
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-14.530,99
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-969.187,97
	<b>-1.114.005,19</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>90.406.259,26</b>

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Diese Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performance- und Verwaltungsvergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.820.973,60 EUR
Umlaufende Anteile	26.227,546
Anteilwert	107,56 EUR
Anteilklasse TM	
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	87.585.285,66 EUR
Umlaufende Anteile	763.824,261
Anteilwert	114,67 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005772206	Fielmann AG	EUR	45.207	0	45.207	67,7500	3.062.774,25	3,39
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	12.274	13.686	64.053	43,9600	2.815.769,88	3,11
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	0	5.114	19.114	154,0000	2.943.556,00	3,26
							<b>8.822.100,13</b>	<b>9,76</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	EUR	3.485	12.420	21.045	130,5000	2.746.372,50	3,04
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	637	2.075	11.619	253,4000	2.944.254,60	3,26
FR0000120693	Pernod-Ricard S/A	EUR	19.376	2.307	17.069	162,4500	2.772.859,05	3,07
							<b>8.463.486,15</b>	<b>9,37</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000388619	Unilever NV	EUR	52.184	0	52.184	55,0400	2.872.207,36	3,18
							<b>2.872.207,36</b>	<b>3,18</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan S.A.	CHF	126	323	1.118	2.772,0000	2.854.468,09	3,16
CH0010570767	Lindt & Sprüngli AG	CHF	0	90	431	7.465,0000	2.963.447,55	3,28
CH0038863350	Nestle S.A.	CHF	0	9.769	28.009	107,7000	2.778.455,65	3,07
CH0024638196	Schindler Holding AG	CHF	0	1.931	14.346	222,4000	2.938.703,51	3,25
							<b>11.535.074,80</b>	<b>12,76</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	2.424	14.544	207,4500	2.756.397,59	3,05
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	2.181	12.674	41.193	75,6600	2.847.307,13	3,15
US1729081059	Cintas Corporation	USD	0	4.994	12.131	266,1300	2.949.408,94	3,26
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	50.782	7.739	43.043	73,2600	2.880.805,94	3,19
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	4.727	22.176	141,5600	2.867.928,52	3,17
US2788651006	Ecolab Inc.	USD	0	4.847	15.034	197,7900	2.716.585,84	3,00
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	0	9.761	30.525	102,6100	2.861.474,74	3,17
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	2.460	11.199	263,1900	2.692.732,33	2,98
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	11.341	0	11.341	269,1300	2.788.418,90	3,08
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	4.165	14.626	213,1600	2.848.235,12	3,15
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	5.134	23.793	135,6000	2.947.497,53	3,26
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	39.814	5.384	34.430	88,3700	2.779.626,44	3,07
US8725401090	TJX Co. Inc.	USD	0	11.938	54.909	54,8300	2.750.466,35	3,04

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>								
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	2.163	2.580	13.548	215,2600	2.664.299,73	2,95
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	4.825	17.544	174,0000	2.788.832,45	3,08
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	1.168	9.449	23.446	129,9600	2.783.703,78	3,08
							<b>44.923.721,33</b>	<b>49,68</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B0744B38	Bunzl Plc.	GBP	30.167	17.046	119.021	21,4700	2.874.767,54	3,18
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	0	22.263	128.556	21,0400	3.042.882,48	3,37
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	4.597	18.109	73.651	32,9950	2.733.844,92	3,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	5.597	6.401	40.614	66,0600	3.018.293,22	3,34
							<b>11.669.788,16</b>	<b>12,91</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>88.286.377,93</b>	<b>97,66</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>88.286.377,93</b>	<b>97,66</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>88.286.377,93</b>	<b>97,66</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>3.014.440,20</b>	<b>3,33</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-894.558,87</b>	<b>-0,99</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>							<b>90.406.259,26</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Zu- und Abgänge vom 1. April 2019 bis 30. September 2019

Während des Berichtszeitraumes wurden keine weiteren Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8889
Schweizer Franken	CHF	1	1,0857
US-Dollar	USD	1	1,0946

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# boerse.de-Aktienfonds

## (vormals: BCDI-Aktienfonds)

### Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. September 2019

#### 1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „boerse.de-Aktienfonds“ (vormals: BCDI-Aktienfonds) (der „Fonds“) wurde auf Initiative der boerse.de Finanzportal GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 10. Oktober 2016 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) veröffentlicht.

Mit Wirkung zum 1. September 2019 wurde der Fondsname von BCDI-Aktienfonds in boerse.de-Aktienfonds geändert.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82.183 eingetragen.

#### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. September 2019

- b. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d. Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h. Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Fonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. September 2019

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Weitere Informationen zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### 7.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. April 2019 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Anlagepolitik überarbeitet und aktualisiert.

Des Weiteren wurde der Verkaufsprospekt mit Wirkung zum 1. September 2019 erneut überarbeitet und aktualisiert, da sich der Fondsname von BCDI-Aktienfonds in boerse.de-Aktienfonds geändert hat.

Die Änderung des Fondsnamens erfolgte vor dem Hintergrund einer einheitlichen Außerdarstellung der „boerse.de Vermögensverwaltung GmbH“.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 8.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. September 2019

### 9.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager 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 Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b> Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)</b> Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Silvia Mayers Marco Kops Nikolaus Rummeler
<b>Verwahrstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahlstellen:</b> Großherzogtum Luxemburg:	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Bundesrepublik Deutschland:	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
<b>Abschlussprüfer des Fonds:</b>	<b>KPMG Luxembourg, Société coopérative</b> 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Fondsmanager</b>	<b>boerse.de Vermögensverwaltung GmbH</b> Dr.-Steinbeißer-Str. 10 D-83026 Rosenheim

# boerse.de-Aktienfonds

(vormals: BCDI-Aktienfonds)

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs. 1 InvFG 2011:

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

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des §141 InvFG 2011 beziehen können:

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

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des §186 Abs. 2

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

