



# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2023

## Deutsche Aktien Systematic Invest

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K1950



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Deutsche Aktien Systematic Invest.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
Deutsche Aktien Systematic Invest .....	10
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	22



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

#### **GFA Vermögensverwaltung GmbH**

Fürstbischof-Galura-Str. 12, D-79336 Herbolzheim

## Fondsmanager

#### **GFA Vermögensverwaltung GmbH**

Fürstbischof-Galura-Str. 12, D-79336 Herbolzheim

#### **Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG**

Königsallee 60, D-40212 Düsseldorf

## Anlageberater

#### **quantagon financial advisors GmbH**

Bettinastraße 30, D-60325 Frankfurt am Main

## Abschlussprüfer

#### **BDO Audit, S.A.**

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Die Wertentwicklung der deutschen Standardwerte-Indizes war im ersten Halbjahr sehr gut, obwohl die Stimmung der Anleger eher pessimistisch war. Und dies trotz der Regionalbankenkrise, dem anhaltenden Krieg in der Ukraine, der weiterhin steigenden Leitzinsen, einer nicht überzeugenden Energiewende, dem Taiwankonflikt und Rezessionsängsten. Die Börsenweisheit "Don't fight the fed" galt im ersten Halbjahr 2023 nicht, denn die Aktienmärkte stiegen trotz steigender (Leit)Zinsen.

Während im bisherigen Jahresverlauf insbesondere die starke Kursentwicklung im Tech-Sektor die Börsen gestützt hatte und auch Auto- und Industriektionen zur starken DAX-Performance beigetragen hatten, kamen Titel aus der zweiten und dritten Reihe nicht richtig vom Fleck.

## Entwicklung

Seit mittlerweile rund einem Jahr tun sich sowohl Momentum-Strategien als auch die Auswahl kleiner value-Titel, wie wir sie im Deutsche Aktien Systematic Invest einsetzen, schwer. Momentum hat im historischen Kontext sowohl in fallenden Märkten (wie in 2022) als auch in den anschließenden Erholungsphasen häufig schwächere Phasen ausgeprägt. Dass auch der Fonds aktuell keine Outperformance generiert, ist also nicht ungewöhnlich. Der Fonds hat im Vergleich zum DAX (+26,32%) eine negative Performance in Höhe von -9,50% im Geschäftsjahr erzielt. Aufgrund der nun bereits länger anhaltenden Momentum-Delle werden die Chancen für ein Momentum-Comeback statistisch betrachtet allerdings sukzessive größer. Langfristig betrachtet zählen Momentum-Strategien zu den erfolgreichsten Strategien für Aktieninvestoren. Die langfristig sehr überzeugende Kombination eines Momentum- und Value-Ansatzes sollte daher bald wieder überdurchschnittliche Ergebnisse liefern können. Jetzt ist aber Disziplin gefragt, um der Strategie treu zu bleiben. Wir sehen daher insbesondere bei den Nebenwerten ideale Einstiegsmöglichkeiten für Anleger. Die Bewertungsdifferenz zwischen groß- und kleinkapitalisierten Unternehmen ist inzwischen historisch hoch.

## Ausblick

Der wichtigste Einflussfaktor auf die Aktienmärkte bleibt in den nächsten Monaten der Zins und die weitere Entwicklung der Inflation. Bekanntlich haben die Notenbanken in den letzten Monaten die Leitzinsen recht aggressiv in einer kurzen Zeitspanne angehoben. Wie gewünscht haben sich die Inflationsraten inzwischen zurückgebildet, so dass nicht mehr mit weiteren Zinsanhebungen zu rechnen ist. Zudem leben wir inzwischen in einer Welt, in der sich die Wirtschaft keine ausgeprägtere positive Realverzinsung mehr leisten kann. Viel zu groß ist die Verschuldung aller Wirtschaftssubjekte und das wissen natürlich auch alle verantwortlichen Akteure. Von unmittelbar bevorstehenden Leitzinssenkungen ist aber auch nicht auszugehen. Dafür läuft die Wirtschaft in den USA noch zu gut; erst bei aufkommenden Problemen in der Realwirtschaft dürften die Notenbanken wohl im späteren Frühjahr 2024 wieder bereit sein die Leitzinsen zu senken. In einem saisonal eher günstigen Umfeld dürften die Aktienmärkte im Oktober ihren Boden gefunden haben und übergeordnet bis ins nächste Jahr hinein steigen können. Schließlich reagiert der Aktienmarkt auf die Zukunft und die aktuellen weltweiten Probleme dürften in den Aktienkursen bereits eingepreist sein.

Eine historisch große Divergenz hat sich inzwischen bei der Wertentwicklung der Nebenwerte zu den großen Werten – vor allem in Deutschland - ausgebildet. Noch nie in den letzten 20 Jahren sind die Nebenwerte im Vergleich zur ersten Reihe so stark abgestraft worden. Unser Fonds setzt aber genau auf diese Nebenwerte. Historisch betrachtet hat sich die Schere einer Fehlbewertung immer wieder geschlossen und der disziplinierte Investor wurde letztendlich belohnt. Stake Nerven sind zwar gefragt, antizyklisch können wir aber jetzt nur dazu raten über unseren Fonds in deutsche Nebenwerte aus dem Value- und Momentum-Bereich einzusteigen.



zum 30. Juni 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. 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, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf 11,77% des Fondsvermögens beläuft, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen. Es kann abschließend nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen dieser Wertpapiere gegebenenfalls zu einem abweichenden Wert stattfinden würden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne 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") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



**Risikohinweise zum Ukraine-Krieg:** Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.





## Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Deutsche Aktien Systematic Invest A / LU1914900888 (vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	-9,50 %
Deutsche Aktien Systematic Invest C / LU1914901001 (vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	-11,58 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Deutsche Aktien Systematic Invest A (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,44 %
Deutsche Aktien Systematic Invest C (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	3,79 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

Deutsche Aktien Systematic Invest A (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,44 %
Deutsche Aktien Systematic Invest C (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	3,79 %

## Performance Fee

Deutsche Aktien Systematic Invest A (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Deutsche Aktien Systematic Invest C (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Deutsche Aktien Systematic Invest (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	404 %
--	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Deutsche Aktien Systematic Invest A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Deutsche Aktien Systematic Invest C werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.





## Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Deutsche Aktien Systematic Invest (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)

93.516,74 EUR



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

## Deutsche Aktien Systematic Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>9.311.748,36</b>	<b>98,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	Stück	1.680,00	950,00	-570,00	EUR	121,00	203.280,00	2,15
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	EUR	206,00	247.200,00	2,62
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	Stück	1.900,00	1.900,00	0,00	EUR	111,04	210.976,00	2,23
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	Stück	63.900,00	68.900,00	-5.000,00	EUR	5,34	340.906,50	3,61
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	5.900,00	13.350,00	-7.450,00	EUR	35,60	210.040,00	2,22
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	Stück	3.385,00	3.385,00	0,00	EUR	73,00	247.105,00	2,61
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.	DE0007856023	Stück	14.610,00	15.800,00	-1.190,00	EUR	8,19	119.655,90	1,27
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	Stück	20.400,00	20.400,00	0,00	EUR	11,54	235.314,00	2,49
FUCHS PETROLUB SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56	Stück	5.700,00	11.000,00	-5.300,00	EUR	28,80	164.160,00	1,74
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	Stück	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	48,60	204.120,00	2,16
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	43,14	237.270,00	2,51
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	Stück	2.560,00	3.200,00	-640,00	EUR	103,10	263.936,00	2,79
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	Stück	12.700,00	0,00	-12.300,00	EUR	24,30	308.610,00	3,27
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	Stück	5.300,00	5.300,00	0,00	EUR	25,80	136.740,00	1,45
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	Stück	3.600,00	4.900,00	-1.300,00	EUR	74,56	268.416,00	2,84
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	Stück	940,00	700,00	-5.700,00	EUR	71,20	66.928,00	0,71
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	Stück	4.500,00	30.520,00	-38.920,00	EUR	29,52	132.840,00	1,41
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	3.000,00	3.500,00	-500,00	EUR	78,85	236.550,00	2,50
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	Stück	2.340,00	1.800,00	-1.760,00	EUR	71,30	166.842,00	1,77
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	Stück	1.250,00	1.250,00	0,00	EUR	162,20	202.750,00	2,15
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Stück	11.000,00	12.800,00	-36.800,00	EUR	15,56	171.160,00	1,81
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	Stück	40.800,00	17.300,00	-16.500,00	EUR	5,84	238.272,00	2,52
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	Stück	8.400,00	19.800,00	-11.400,00	EUR	26,78	224.952,00	2,38
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	Stück	8.500,00	8.500,00	-14.000,00	EUR	25,15	213.775,00	2,26
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	Stück	800,00	950,00	-150,00	EUR	76,85	61.480,00	0,65
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	3.400,00	3.400,00	0,00	EUR	67,82	230.588,00	2,44
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	Stück	900,00	1.200,00	-3.300,00	EUR	249,90	224.910,00	2,38
Ringmetall SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5E55	Stück	31.486,00	31.486,00	0,00	EUR	3,36	105.792,96	1,12



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	Stück	19.400,00	31.000,00	-11.600,00	EUR	12,48	242.112,00	2,56
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	Stück	7.075,00	6.400,00	-1.325,00	EUR	69,60	492.420,00	5,21
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	Stück	2.400,00	6.400,00	-11.300,00	EUR	106,00	254.400,00	2,69
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	Stück	9.580,00	1.080,00	0,00	EUR	39,30	376.494,00	3,98
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68	Stück	41.639,00	66.639,00	-25.000,00	EUR	5,50	229.014,50	2,42
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	Stück	9.700,00	9.700,00	0,00	EUR	25,75	249.775,00	2,64
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	19,44	233.280,00	2,47
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	Stück	3.310,00	1.085,00	-975,00	EUR	51,50	170.465,00	1,80
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	Stück	3.596,00	10.700,00	-7.104,00	EUR	22,00	79.112,00	0,84
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.	DE000ZEAL241	Stück	6.900,00	6.900,00	0,00	EUR	34,10	235.290,00	2,49
<b>Niederlande</b>									
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	2.750,00	3.250,00	-500,00	EUR	93,46	257.015,00	2,72
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0	Stück	26.500,00	3.922,00	-5.422,00	EUR	5,60	148.400,00	1,57
Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z25L1	Stück	3.610,00	0,00	0,00	EUR	14,70	53.067,00	0,56
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	Stück	7.300,00	4.100,00	-21.300,00	EUR	27,55	201.115,00	2,13
LAIQON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UP29	Stück	25.970,00	15.114,00	-8.144,00	EUR	7,64	198.410,80	2,10
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4	Stück	5.566,00	0,00	-7.934,00	EUR	9,45	52.598,70	0,56
SMT Scharf AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3DRAE2	Stück	16.000,00	16.000,00	0,00	EUR	9,70	155.200,00	1,64
<b>nicht notiert</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Delignit AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A35JST4	Stück	26.500,00	26.500,00	0,00	EUR	0,34	9.010,00	0,10
<b>Bankguthaben</b>								<b>156.626,32</b>	<b>1,66</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			156.626,32			EUR		156.626,32	1,66
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>11.344,86</b>	<b>0,12</b>
Dividendenansprüche			10.200,00			EUR		10.200,00	0,11
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.144,86			EUR		1.144,86	0,01
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>9.479.719,54</b>	<b>100,30</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-28.719,94</b>	<b>-0,30</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-13.253,16			EUR		-13.253,16	-0,14
Prüfungskosten			-10.544,63			EUR		-10.544,63	-0,11
Risikomanagementvergütung			-750,00			EUR		-750,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.181,52			EUR		-1.181,52	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung			-73,04			EUR		-73,04	0,00
Verwahrstellenvergütung			-411,63			EUR		-411,63	0,00
Verwaltungsvergütung			-2.005,96			EUR		-2.005,96	-0,02
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-28.719,94</b>	<b>-0,30</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>9.450.999,60</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile A</b>		<b>STK</b>						<b>95.116,017</b>	
<b>Umlaufende Anteile C</b>		<b>STK</b>						<b>524,000</b>	
<b>Anteilwert A</b>		<b>EUR</b>						<b>98,83</b>	
<b>Anteilwert C</b>		<b>EUR</b>						<b>96,21</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Deutsche Aktien Systematic Invest, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Handel</b>				
<b>Aktien</b>				
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	2.900,00	-16.700,00
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	EUR	0,00	-11.830,00
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	EUR	3.050,00	-3.050,00
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	EUR	8.600,00	-16.600,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	600,00	-6.400,00
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	EUR	500,00	-3.600,00
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	EUR	7.500,00	-7.500,00
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	EUR	91.000,00	-91.000,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	35.000,00	-77.400,00
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	EUR	4.400,00	-4.400,00
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	EUR	34.083,00	-34.083,00
DFV Dt.Familiervers.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBVD5	EUR	16.200,00	-31.405,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	EUR	26.000,00	-26.000,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	360,00	-2.300,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	78.700,00	-78.700,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	0,00	-18.600,00
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	EUR	9.000,00	-9.000,00
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	EUR	1.400,00	-19.900,00
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	EUR	800,00	-2.300,00
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	EUR	3.100,00	-3.100,00
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	EUR	8.500,00	-8.500,00
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	EUR	7.300,00	-7.300,00
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	EUR	200,00	-2.200,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	5.700,00	-5.700,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	EUR	1.820,00	-1.820,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	18.200,00	-18.200,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	9.500,00	-9.500,00
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	EUR	6.200,00	-6.200,00
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	EUR	10.400,00	-10.400,00
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	EUR	6.800,00	-6.800,00
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	EUR	0,00	-2.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Deutsche Aktien Systematic Invest, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	18.000,00	-18.000,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	EUR	1.550,00	-1.550,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	1.170,00	-1.170,00
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	EUR	11.700,00	-11.700,00
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	EUR	1.730,00	-1.730,00
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	EUR	22.400,00	-22.400,00
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	EUR	3.400,00	-27.200,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	7.800,00	-7.800,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	8.200,00	-16.500,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	5.550,00	-5.550,00
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007235301	EUR	41.500,00	-41.500,00
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71	EUR	16.160,00	-16.160,00
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	EUR	8.000,00	-8.000,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	EUR	680,00	-680,00
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	EUR	44.900,00	-44.900,00
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	EUR	5.100,00	-5.100,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	2.100,00	-2.100,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	EUR	15.600,00	-15.600,00
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	EUR	5.000,00	-5.000,00
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	EUR	22.700,00	-44.400,00
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	EUR	3.900,00	-24.300,00
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	EUR	22.500,00	-22.500,00
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	EUR	17.000,00	-131.000,00
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	EUR	9.200,00	-9.200,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	1.950,00	-1.950,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	EUR	7.100,00	-7.100,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	EUR	0,00	-2.000,00
Cliq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HHJR3	EUR	3.200,00	-3.200,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
LAIQON AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A351P46	EUR	25.970,00	-25.970,00
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	2.020,00	-3.170,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Deutsche Aktien Systematic Invest, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986	EUR	0,00	-16.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
Lyxor Euro Overnight Ret.U.ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	EUR	15.000,00	-15.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Deutsche Aktien Systematic Invest

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	13.211,73
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	227.181,57
Ordentlicher Ertragsausgleich	-27.168,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>213.224,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-31.591,73
Verwahrstellenvergütung	-6.488,85
Depotgebühren	-573,18
Taxe d'abonnement	-5.927,27
Prüfungskosten	-12.010,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.461,99
Risikomanagementvergütung	-8.999,99
Werbe- / Marketingkosten	-6.530,07
Sonstige Aufwendungen	-12.745,25
Transfer- und Registerstellenvergütung	-11.625,00
Zinsaufwendungen	-1.589,35
Fondsmanagementvergütung	-207.058,58
Vertriebsstellenvergütung	-2.981,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	74.132,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-244.451,41</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-31.226,85</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	2.159.071,28
Realisierte Verluste	-1.889.018,57
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-99.690,92
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>170.361,79</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>139.134,94</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.396.323,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.257.188,58</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Deutsche Aktien Systematic Invest

für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	13.987.752,64
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-3.332.291,97
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	823.233,01
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.155.524,98
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	52.727,51
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.257.188,58
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	9.450.999,60



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 Deutsche Aktien Systematic Invest

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C in EUR
<b>zum 30.06.2023</b>		
Fondsvermögen	9.400.584,78	50.414,82
Umlaufende Anteile	95.116,017	524,000
Anteilwert	98,83	96,21
<b>zum 30.06.2022</b>		
Fondsvermögen	13.362.750,56	625.002,08
Umlaufende Anteile	122.369,441	5.744,000
Anteilwert	109,20	108,81
<b>zum 30.06.2021</b>		
Fondsvermögen	12.398.617,88	691.201,58
Umlaufende Anteile	101.331,164	5.619,000
Anteilwert	122,36	123,01

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Deutsche Aktien Systematic Invest

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deutsche Aktien Systematic Invest (der „Fonds“) bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deutsche Aktien Systematic Invest zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

## Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

## Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 31. Oktober 2023

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

### Risikomanagementverfahren des Fonds Deutsche Aktien Systematic Invest

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Deutsche Aktien Systematic Invest einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus zwei deutschen Aktienindizes.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	48,9 %
Maximum	109,6 %
Durchschnitt	83,5 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 5,96 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.