

# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2020

## Deutscher Stiftungsfonds

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  
K1086



HAUCK & AUFHÄUSER  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Deutscher Stiftungsfonds	6



# 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 2020: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Achim Welschoff**  
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 Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:**  
**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**Vertriebsstelle Deutschland:**  
**NFS Netfonds Financial Service GmbH**  
Heidenkampsweg 73, D-20097 Hamburg

## Fondsmanager

**NFS Capital AG**  
Industriering 10, FL-9491 Ruggell

## Abschlussprüfer

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Deutscher Stiftungsfonds.

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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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

Deutscher Stiftungsfonds P (vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020) 3,73 %

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.



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 Zelfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten 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 nachprüfbar festgelegten 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.

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.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

## Deutscher Stiftungsfonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>989.285,70</b>	<b>3,39</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	10.000,00	10.000,00	-20.900,00	EUR	49,45	494.540,00	1,70
<b>Jersey</b>										
DB ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 27.08.2060		DE000A1E0HR8	Stück	3.310,00	1.310,00	0,00	EUR	149,47	494.745,70	1,70
<b>Investmentanteile*</b>								<b>23.690.451,00</b>	<b>81,22</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
DWS ESG Convertibles Inhaber-Anteile TFC		DE000DWS2SB3	Anteile	3.100,00	3.100,00	0,00	EUR	119,13	369.303,00	1,27
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI		DE000A2PE1F7	Anteile	500,00	0,00	0,00	EUR	1.092,67	546.335,00	1,87
KCD-Union Nachhaltig Mix Inh.-Anteilscheinl.MAL		DE0009750000	Anteile	12.370,00	1.800,00	0,00	EUR	57,96	716.965,20	2,46
SiemensBalanced Inhaber-Anteile		DE000A0KEXM6	Anteile	26.500,00	0,00	0,00	EUR	20,45	541.925,00	1,86
<b>Irland</b>										
iShsEO Inf.Li.Gov.Bd U.ETF(D) Registered Shares o.N.		IE00B0M62X26	Anteile	2.260,00	2.260,00	0,00	EUR	225,70	510.082,00	1,75
iShsVI-iSh.Edg.MSCI Wld M.V.E Reg. Shares USD (Acc) o.N.		IE00BKVL7778	Anteile	110.000,00	0,00	0,00	EUR	4,73	520.300,00	1,78
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZTVV78	Anteile	101.300,00	0,00	0,00	EUR	5,03	509.275,62	1,75
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN		IE00BJP26D89	Anteile	200.300,00	0,00	0,00	EUR	5,03	1.006.547,56	3,45
SPDR Morningstar MA.G.In.U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BQWJFQ70	Anteile	17.100,00	17.100,00	0,00	EUR	29,79	509.409,00	1,75
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.		IE00BZ02LR44	Anteile	13.200,00	13.200,00	0,00	EUR	23,32	307.758,00	1,06
Xtr.(IE)-MSCI Wld Con.Staples Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BM67HN09	Anteile	15.600,00	6.050,00	0,00	EUR	33,65	524.940,00	1,80
<b>Luxemburg</b>										
AIS-Amundi IDX MSCI EM SRI UC Act. Nom. DR A USD Acc. oN		LU1861138961	Anteile	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	51,68	258.405,00	0,89
AIS-Amundi Idx.Eur.Ag.Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.		LU1437018168	Anteile	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	54,87	356.655,00	1,22
BNP PARIBAS EASY-E.GI.E.B.Eco. Act. au Port. UE EUR Acc. oN		LU2194447293	Anteile	22.800,00	22.800,00	0,00	EUR	11,73	267.535,20	0,92
Carmignac Portf.-Patrimoine Nam.-Ant.Inc.F EUR o.N.		LU1163533778	Anteile	12.300,00	1.200,00	0,00	EUR	88,47	1.088.181,00	3,73
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		LU0553171439	Anteile	5.020,00	0,00	0,00	EUR	175,56	881.311,20	3,02
DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile FC o.N.		LU0599947271	Anteile	4.440,00	0,00	0,00	EUR	159,73	709.201,20	2,43
DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.		LU0225880524	Anteile	24.000,00	0,00	-4.900,00	EUR	100,36	2.408.640,00	8,26
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.		LU0099730524	Anteile	150,00	0,00	0,00	EUR	13.834,91	2.075.236,50	7,11

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fidelity Fds-Gl.Mul.Ass.Inc.Fd Namens-Ant.Y-QInc.(G)-EUR h.o.N		LU0987487765	Anteile	125.000,00	0,00	0,00	EUR	9,45	1.181.750,00	4,05
Fidelity Sustain.Water & Waste Act. Nom. Y EUR Acc. oN		LU1892830321	Anteile	43.800,00	0,00	0,00	EUR	12,76	558.888,00	1,92
Flossbach v.Storch-Mul.As.Def. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0323577840	Anteile	8.077,00	0,00	0,00	EUR	141,26	1.140.957,02	3,91
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.		LU0399027886	Anteile	5.260,00	0,00	0,00	EUR	148,87	783.056,20	2,68
JPM Inv.Fds-Global Income Fund Actions Nom. C (div) EUR o.N.		LU0395796690	Anteile	8.613,00	0,00	0,00	EUR	113,34	976.197,42	3,35
M&G(L)IF1-M&G(L) Posit. Impact Act. Nom. CI (INE) EUR Acc. oN		LU1854107650	Anteile	40.300,00	0,00	0,00	EUR	13,99	563.901,78	1,93
UBS ETF - Sus.Dev. Bnk Bds Act. Nom. A Hgd EUR Acc. oN		LU1852211991	Anteile	55.700,00	9.300,00	0,00	EUR	10,78	600.668,80	2,06
UBS ETF-J.P.M.DL EM IG ESG D.B Act. Nom. HA EUR Acc. oN		LU1974696418	Anteile	19.200,00	19.200,00	0,00	EUR	13,15	252.556,80	0,87
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN		LU0290357929	Anteile	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	252,20	504.400,00	1,73
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0335044896	Anteile	8.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	127,25	1.017.992,00	3,49
<b>Österreich</b>										
EthikMix Inhaber-Anteile IT A o.N.		AT0000A192A7	Anteile	7.110,00	0,00	0,00	EUR	113,79	809.046,90	2,77
KEPLER EthikRentenfonds Inhaber-Anteile IT o.N.		AT0000A1A1F0	Anteile	3.580,00	580,00	0,00	EUR	175,07	626.750,60	2,15
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>										
<b>Luxemburg</b>										
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile Ho.N.		LU1191857009	Anteile	8.800,00	0,00	0,00	EUR	64,35	566.280,00	1,94
<b>Derivate</b>									<b>101.300,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>										
Deutsche Bank AG Put 15.06.22 DAX 11000	A			20.000,00			EUR		126.600,00	0,43
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
DAX Performance Index Future (EURX) Mär.2021	XEUR			-2,00			EUR		-18.200,00	-0,06
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mär.2021	XEUR			-20,00			EUR		-7.100,00	-0,02
<b>Bankguthaben</b>									<b>4.296.735,42</b>	<b>14,73</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.296.735,42			EUR		4.296.735,42	14,73
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>133.853,90</b>	<b>0,46</b>
Einschüsse (Initial Margin)				108.553,90			EUR		108.553,90	0,37
Forderungen aus Future Variation Margin				25.300,00			EUR		25.300,00	0,09
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>29.211.626,02</b>	<b>100,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-43.724,06</b>	<b>-0,15</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-12.319,35			EUR		-12.319,35	-0,04
Prüfungskosten				-4.423,56			EUR		-4.423,56	-0,02
Risikomanagementvergütung				-500,00			EUR		-500,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.016,44			EUR		-2.016,44	-0,01
Taxe d'abonnement				-1.622,21			EUR		-1.622,21	-0,01



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-291,67			EUR		-291,67	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-14.783,19			EUR		-14.783,19	-0,05
Verwahrstellenvergütung				-1.519,72			EUR		-1.519,72	-0,01
Verwaltungsvergütung				-4.927,72			EUR		-4.927,72	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.320,20			EUR		-1.320,20	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-43.724,06</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>29.167.901,96</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil P</b>							EUR		<b>97,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>							STK		<b>299.638,418</b>	

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





## Marktschlüssel

## Wertpapierhandel

A

Börsenhandel

## Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
Deutscher Stiftungsfonds

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	29.167.901,96
Inventarwert je Anteil	97,34
Umlaufende Anteile	299.638,418

