



# Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
Deutsche Aktien Systematic Invest	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 2023: 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



**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 Anteilhaber 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.

**Ereignis nach dem Bilanzstichtag:**

Aufgrund wirtschaftlicher Gründe wurde am 16. Januar 2024 die Anteilklasse C des Fonds mit der Anteilklasse A verschmolzen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

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

Deutsche Aktien Systematic Invest A / LU1914900888 (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)	-8,76 %
Deutsche Aktien Systematic Invest C / LU1914901001 (1. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)	-17,73 %

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.



zum 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP 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 festgelegt 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.

Im Berichtszeitraum 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 Halbjahresbericht 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.



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

## Deutsche Aktien Systematic Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>7.325.217,20</b>	<b>92,52</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	Stück	11.500,00	11.500,00	0,00	EUR	18,22	209.530,00	2,65
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	Stück	1.380,00	0,00	-300,00	EUR	106,60	147.108,00	1,86
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	Stück	1.000,00	2.100,00	-1.100,00	EUR	184,10	184.100,00	2,33
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	780,00	780,00	0,00	EUR	240,65	187.707,00	2,37
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	EUR	135,00	189.000,00	2,39
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	52,84	184.940,00	2,34
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	Stück	4.650,00	0,00	-1.250,00	EUR	41,60	193.440,00	2,44
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	Stück	36.000,00	36.000,00	0,00	EUR	11,19	402.660,00	5,09
FUCHS SE Namens-Stammaktien o.N.	DE000A3E5D56	Stück	4.400,00	0,00	-1.300,00	EUR	32,65	143.660,00	1,81
GESCO SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0201	Stück	23.000,00	10.300,00	0,00	EUR	18,15	417.450,00	5,27
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	Stück	4.150,00	0,00	-1.150,00	EUR	25,15	104.372,50	1,32
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	Stück	940,00	0,00	0,00	EUR	82,50	77.550,00	0,98
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	1.900,00	0,00	-1.100,00	EUR	100,20	190.380,00	2,40
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	14,38	158.125,00	2,00
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	Stück	2.300,00	5.200,00	-2.900,00	EUR	79,68	183.264,00	2,31
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	16,06	112.420,00	1,42
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	Stück	17.300,00	0,00	-23.500,00	EUR	5,56	96.188,00	1,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	480,00	480,00	0,00	EUR	376,80	180.864,00	2,28
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	Stück	10.350,00	4.900,00	-3.050,00	EUR	35,30	365.355,00	4,61
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	2.100,00	2.100,00	-3.400,00	EUR	78,22	164.262,00	2,07
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	Stück	19.500,00	19.500,00	0,00	EUR	13,78	268.710,00	3,39
Ringmetall SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5E55	Stück	29.086,00	0,00	-2.400,00	EUR	2,90	84.349,40	1,07
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	EUR	139,64	195.496,00	2,47
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	Stück	5.775,00	0,00	-1.300,00	EUR	66,70	385.192,50	4,87
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	Stück	2.900,00	2.900,00	0,00	EUR	62,50	181.250,00	2,29
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68	Stück	52.020,00	10.381,00	0,00	EUR	5,60	291.312,00	3,68
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008303504	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	13,38	267.600,00	3,38
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	Stück	3.200,00	3.900,00	-700,00	EUR	64,10	205.120,00	2,59
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	Stück	8.750,00	8.750,00	0,00	EUR	23,06	201.775,00	2,55
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509	Stück	2.860,00	0,00	-450,00	EUR	44,60	127.556,00	1,61
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	78,00	187.200,00	2,36
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	Stück	7.800,00	7.800,00	0,00	EUR	28,85	225.030,00	2,84



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Niederlande</b>										
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	1.900,00	0,00	-850,00	EUR	132,05	250.895,00	3,17	
<b>Österreich</b>										
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	Stück	7.700,00	17.100,00	-9.400,00	EUR	21,50	165.550,00	2,09	
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0	Stück	26.500,00	0,00	0,00	EUR	4,06	107.590,00	1,36	
Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z25L1	Stück	3.610,00	0,00	0,00	EUR	7,85	28.338,50	0,36	
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	Stück	5.800,00	0,00	-1.500,00	EUR	32,40	187.920,00	2,37	
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4	Stück	5.566,00	0,00	0,00	EUR	6,55	36.457,30	0,46	
Pyramid AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254W52	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	1,42	35.500,00	0,45	
<b>Bankguthaben</b>								<b>612.388,65</b>	<b>7,74</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			612.388,65			EUR		612.388,65	7,74	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.487,02</b>	<b>0,03</b>	
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.922,44			EUR		1.922,44	0,02	
Sonstige Forderungen			564,58			EUR		564,58	0,01	
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>7.940.092,87</b>	<b>100,29</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-23.071,32</b>	<b>-0,29</b>	
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung			-11.076,25			EUR		-11.076,25	-0,14	
Prüfungskosten			-5.393,06			EUR		-5.393,06	-0,07	
Risikomanagementvergütung			-750,00			EUR		-750,00	-0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.337,70			EUR		-2.337,70	-0,03	
Taxe d'abonnement			-989,76			EUR		-989,76	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung			-500,00			EUR		-500,00	-0,01	
Vertriebsstellenvergütung			-12,08			EUR		-12,08	0,00	
Verwahrstellenvergütung			-342,68			EUR		-342,68	0,00	
Verwaltungsvergütung			-1.669,79			EUR		-1.669,79	-0,02	
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-23.071,32</b>	<b>-0,29</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>7.917.021,55</b>	<b>100,00**</b>	
<b>Umlaufende Anteile A</b>		<b>STK</b>							<b>87.513,598</b>	
<b>Umlaufende Anteile C</b>		<b>STK</b>							<b>324,000</b>	
<b>Anteilwert A</b>		<b>EUR</b>							<b>90,17</b>	
<b>Anteilwert C</b>		<b>EUR</b>							<b>79,15</b>	

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



Fondsvermögen, umlaufende Anteile und Anteilwert  
Deutsche Aktien Systematic Invest

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C in EUR
<b>zum 31.12.2023</b>		
Fondsvermögen	7.891.377,31	25.644,24
Umlaufende Anteile	87.513,598	324,000
Anteilwert	90,17	79,15

