

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2020

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
PRIVATBANK SEIT 1796

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 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:

GFA Vermögensverwaltung GmbH
Am Marktplatz 1, D-79336 Herbolzheim

Fondsmanager

GFA Vermögensverwaltung GmbH

Am Marktplatz 1, D-79336 Herbolzheim

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG

Königsallee 60, D-40212 Düsseldorf

Anlageberater

quantagon financial advisors GmbH

Mainzer Landstraße 49, D-60329 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 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 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)

Deutsche Aktien Systematic Invest A (vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020)	18,06 %
Deutsche Aktien Systematic Invest C (vom 1. Juli 2020 bis 31. Dezember 2020)	17,28 %

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 Zielfondsanteile 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 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.

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

Deutsche Aktien Systematic Invest

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
Wertpapiervermögen								10.700.757,20	93,40	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A11QW68	Stück	70.000,00	0,00	-12.200,00	EUR	4,60	322.000,00	2,81
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0Z23Q5	Stück	2.750,00	0,00	0,00	EUR	96,80	266.200,00	2,32
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005909006	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	25,22	252.200,00	2,20
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.		DE0007257503	Stück	43.000,00	58.000,00	-15.000,00	EUR	5,75	247.250,00	2,16
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	4.400,00	4.400,00	0,00	EUR	58,19	256.036,00	2,23
ElringKlinger AG Namens-Aktien o.N.		DE0007856023	Stück	16.100,00	16.100,00	0,00	EUR	15,14	243.754,00	2,13
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.		DE000FTG1111	Stück	7.600,00	4.100,00	0,00	EUR	62,60	475.760,00	4,15
GESCO AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1K0201	Stück	6.900,00	6.900,00	0,00	EUR	18,00	124.200,00	1,08
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.		DE0007571424	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	EUR	98,80	345.800,00	3,02
Gateway Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JTG7	Stück	55.000,00	0,00	0,00	EUR	3,02	166.100,00	1,45
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE000A13SX22	Stück	940,00	0,00	0,00	EUR	53,05	49.867,00	0,44
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A14KEB5	Stück	13.800,00	13.800,00	0,00	EUR	21,75	300.081,00	2,62
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0006083405	Stück	3.550,00	2.800,00	-2.800,00	EUR	78,70	279.385,00	2,44
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	8.300,00	8.700,00	-400,00	EUR	31,44	260.910,50	2,28
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0006219934	Stück	6.600,00	8.000,00	-1.400,00	EUR	38,50	254.100,00	2,22
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.		DE000KC01000	Stück	52.500,00	55.600,00	-3.100,00	EUR	8,04	421.837,50	3,68
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0ETBQ4	Stück	1.400,00	650,00	0,00	EUR	110,00	154.000,00	1,34
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006569908	Stück	40.000,00	20.000,00	0,00	EUR	5,25	210.000,00	1,83
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0D9PT0	Stück	1.180,00	1.180,00	0,00	EUR	217,70	256.886,00	2,24
Manz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JQ5U3	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	34,30	171.500,00	1,50
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1H8BV3	Stück	6.300,00	6.600,00	-300,00	EUR	41,74	262.962,00	2,30
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0D6554	Stück	11.900,00	15.800,00	-3.900,00	EUR	21,82	259.658,00	2,27
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007461006	Stück	16.800,00	7.000,00	0,00	EUR	19,62	329.616,00	2,88
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1		DE000SAFH001	Stück	22.800,00	29.000,00	-6.200,00	EUR	11,16	254.448,00	2,22
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DJ6J9	Stück	4.500,00	5.200,00	-700,00	EUR	56,10	252.450,00	2,20
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007231334	Stück	3.500,00	0,00	0,00	EUR	58,50	204.750,00	1,79
technotrans SE Namens-Aktien o.N.		DE000A0XYGA7	Stück	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	25,80	108.360,00	0,95
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000TRAT0N7	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	22,70	249.700,00	2,18
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007551509	Stück	3.200,00	0,00	0,00	EUR	54,80	175.360,00	1,53
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.		DE0006636681	Stück	3.000,00	0,00	-16.000,00	EUR	30,60	91.800,00	0,80



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
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0TGJ55	Stück	2.180,00	1.700,00	-1.700,00	EUR	119,50	260.510,00	2,27
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JL9W6	Stück	8.430,00	8.430,00	0,00	EUR	30,40	256.272,00	2,24
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000WCH8881	Stück	2.200,00	2.500,00	-300,00	EUR	116,10	255.420,00	2,23
Westwing Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2N4H07	Stück	8.100,00	8.100,00	0,00	EUR	33,22	269.041,50	2,35
Luxemburg										
Global Fashion Group S.A. Bearer Shares EO -,01		LU2010095458	Stück	28.600,00	47.000,00	-18.400,00	EUR	9,74	278.478,20	2,43
Niederlande										
Airbus SE Aandelen op naam EO 1		NL0000235190	Stück	2.750,00	2.750,00	0,00	EUR	93,07	255.942,50	2,23
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2E4SV8	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	12,85	179.872,00	1,57
Cliq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HHJR3	Stück	20.000,00	7.500,00	0,00	EUR	16,90	338.000,00	2,95
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0MZ4B0	Stück	7.700,00	7.700,00	0,00	EUR	6,80	52.360,00	0,46
Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0Z25L1	Stück	2.780,00	580,00	-586,00	EUR	83,00	230.740,00	2,01
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0B9N37	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	9,68	58.080,00	0,51
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.		DE000A2NB650	Stück	10.500,00	10.500,00	-15.000,00	EUR	15,86	166.530,00	1,45
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.		DE0007474041	Stück	250,00	0,00	0,00	EUR	358,00	89.500,00	0,78
SynBiotic SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2LQ777	Stück	8.850,00	8.850,00	0,00	EUR	20,80	184.080,00	1,61
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0KEXC7	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	10,60	212.000,00	1,85
wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2GS609	Stück	26.400,00	23.100,00	0,00	EUR	13,90	366.960,00	3,20
Derivate									-92.760,00	-0,81
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
MDAX Performance Index Future (EURX) Mär.2021	XEUR			-20,00			EUR		-87.475,00	-0,76
TecDAX Performance-Index (EURX) Mär.2021	XEUR			-7,00			EUR		-5.285,00	-0,05
Bankguthaben									683.482,75	5,97
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				683.482,75			EUR		683.482,75	5,97
Sonstige Vermögensgegenstände									325.809,90	2,84
Einschüsse (Initial Margin)				231.049,90			EUR		231.049,90	2,02
Sonstige Forderungen				2.000,00			EUR		2.000,00	0,02
Forderungen aus Future Variation Margin				92.760,00			EUR		92.760,00	0,81
Gesamttaktiva									11.617.289,85	101,40



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
Verbindlichkeiten									-160.807,90	-1,40
aus										
Fondsmanagementvergütung				-15.588,02			EUR		-15.588,02	-0,14
Performance Fee				-128.686,82			EUR		-128.686,82	-1,12
Prüfungskosten				-8.518,56			EUR		-8.518,56	-0,07
Risikomanagementvergütung				-550,00			EUR		-550,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.016,44			EUR		-2.016,44	-0,02
Taxe d'abonnement				-1.433,78			EUR		-1.433,78	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-500,00			EUR		-500,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-256,57			EUR		-256,57	0,00
Verwahrstellenvergütung				-489,85			EUR		-489,85	0,00
Verwaltungsvergütung				-2.382,73			EUR		-2.382,73	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-385,13			EUR		-385,13	0,00
Gesamtpassiva									-160.807,90	-1,40
Fondsvermögen									11.456.481,95	100,00**
Inventarwert je Anteil A			EUR						110,09	
Inventarwert je Anteil C			EUR						111,13	
Umlaufende Anteile A			STK						98.995,551	
Umlaufende Anteile C			STK						5.023,000	

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

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
Deutsche Aktien Systematic Invest

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C in EUR
zum 31.12.2020		
Fondsvermögen	10.898.284,64	558.197,31
Inventarwert je Anteil	110,09	111,13
Umlaufende Anteile	98.995,551	5.023,000

