

# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 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

**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](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Die Erstausgabe der Anteilklasse Deutsche Aktien Systematic Invest A erfolgte am 4. Juni 2019 und der Anteilklasse Deutsche Aktien Systematic Invest C am 16. Oktober 2019.

Der Teilfonds Quant Strategie - Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv wurde mit Wirkung zum 8. August 2019 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 7. August 2019 in den Deutsche Aktien Systematic Invest übertragen. Das Umtauschverhältnis war 1 Anteil des Teilfonds Quant Strategie - Börsenampel-Deutsche Aktien offensiv zu 1,0299613638 Anteilen an dem Deutsche Aktien Systematic Invest.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Mai 2019 (Fondsgründung) bis zum 30. Juni 2020.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	6
Deutsche Aktien Systematic Invest .....	9
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 B 28.878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## 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 (seit dem 15. März 2020)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)**  
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 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

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



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Denkt man an das Jahr 2019 zurück, so hatte Niemand mit den Ereignissen des ersten Halbjahres 2020 gerechnet. Das zweite Halbjahr 2019 lief schließlich an den Aktienmärkten sehr positiv und Corona war nur bei wenigen Insidern ein Begriff. Doch auch der seit Jahrzehnten heftigste Einbruch der Ölpreise oder auch die Pleite des DAX-Titels, Wirecard, hatte niemand auf dem Schirm. Ebenso waren solch erratische Bewegungen der Aktienmärkte, wie sie im ersten Halbjahr 2020 stattfanden, ein Novum. Der Einbruch vor allem auch des deutschen Aktienmarktes im Februar/März 2020 ist der seit 100 Jahren schnellste Einbruch von Aktienmärkten in der Börsengeschichte gewesen. Doch was dann kam, wird ebenfalls Börsengeschichte schreiben. Nämlich eine V-förmige Erholung der Aktienkurse – ebenfalls im Rekordtempo.

## Entwicklung

Unsere regelbasierte Anlagestrategie reagiert quantitativ auf Einbrüche und Ausbrüche an den Aktienmärkten. Die Ursache einer Rally oder Baisse ist dabei für unsere Systematik unwichtig. So hatten wir auch schon Ende Februar 2020 50% des Depots abgesichert und konnten so die großen Verluste auf den Aktienmärkten stark abfedern. Im Tief mussten wir mit unserem offensiven Deutschlandfonds nur ca. die Hälfte des maximalen Drawdowns des deutschen Aktienmarktes verkraften. Trotzdem haben wir rechtzeitig unsere Aktienquoten wieder erhöht und konnten somit wieder zu einem guten Prozentsatz von der V-förmigen Erholung der Aktienmärkte profitieren. Mit einem Ergebnis, dass im ersten Halbjahr 2020 in etwa dem des deutschen Aktienmarktes entspricht sind wir sehr zufrieden – haben wir doch im Vergleich zum Aktienmarkt dieses Ergebnis mit einer wesentlich geringeren Volatilität und einem viel geringeren Drawdown erzielt. Die Wertentwicklung der Anteilklasse Deutsche Aktien Systematic Invest A für den Berichtszeitraum seit Auflage vom 4. Juni 2019 bis 30. Juni 2020 beträgt -6,75 %, die Wertentwicklung der Anteilklasse Deutsche Aktien Systematic Invest C vom 16. Oktober 2019 bis 30. Juni 2020 beträgt -5,24 %.

## Ausblick

Was das zweite Halbjahr anbetrifft, so sind wir grundsätzlich positiv für die Aktienmärkte gestimmt. Weiterhin Gültigkeit dürfte auch im zweiten Halbjahr der Börsenspruch "Don't fight the Fed" besitzen. Die riesigen Konjunkturpakete und Helikoptergeld verschiedener Regierungen tragen das ihre dazu bei, die Finanzmärkte möglichst am Laufen zu halten. Solange Zentralbanken und Regierungen alles unternehmen werden, um die Finanzmärkte nicht abstützen zu lassen, dürften sich die Aktienmärkte übergeordnet weiter aufwärtsbewegen. Interessant ist die Tatsache, dass die US-Notenbanker aktuell darüber diskutieren, sogar die gesamte Zinskurve kontrollieren zu wollen. Bekanntlich wirkt sich die (bisherige) Geldpolitik nur auf das kurze Ende der Zinsstruktur aus, also auf die kurzfristigen Zinsen. Die längerfristigen Zinsen jedoch werden bisher nur durch das freie Spiel von Angebot und Nachfrage des Marktes beeinflusst. Nur Anleihen einzukaufen und so den Markt zu stützen scheint den Notenbankern aber schon länger nicht mehr auszureichen. Schließlich haben wir im vergangenen Quartal weltweit wohl den stärksten Konjunkturreinbruch der Nachkriegsgeschichte erlebt. Was den kurzfristigen Zins anbetrifft, so wurde ja bereits verkündet, diesen in der Spanne von 0 bis 0,25% belassen zu wollen – bis die Wirtschaft sich von der Corona Krise wieder erholt hat sowie Preisstabilität und Vollbeschäftigung herrscht. Vorsicht ist trotzdem geboten. Eine potentiell zweite Corona-Welle scheint nämlich noch nicht in den Aktienmärkten eingepreist zu sein. Und auch Themen, wie der unregelte Brexit oder ein wieder aufkeimender Handelsstreit zwischen den USA und China haben Anleger bisher ausgeblendet. Und vergessen wir nicht den US-Wahlkampf. Historisch betrachtet haben US-Wahlkämpfe immer für Volatilität gesorgt. Auf ein schwankungsreiches zweites Halbjahr sollten wir uns daher auf jeden Fall einstellen. Mit unserem regelbasierten Ansatz sehen wir uns jedoch auch für den weiteren Verlauf der Aktienmärkte sehr gut gerüstet.



zum 30. Juni 2020

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 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.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden oder illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf rd. 5,2 % bzw. 8,0 % 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.

Zum 30. Juni 2020 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs (29. Juni 2020) bewertet. Aufgrund von starken Marktbewegungen zum 30. Juni 2020 ergibt sich für den Fonds Deutsche Aktien Systematic Invest unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied, welcher einen Einfluss i.H.v. rd. 1,2 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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.

**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 bis dato keine Liquiditätsprobleme oder Auffälligkeiten bzgl. der Anteilscheinrücknahmen im Zusammenhang mit der COVID-19 Pandemie. Das Anteilscheingeschäft wird weiterhin ordnungsgemäß ausgeführt.

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

Deutsche Aktien Systematic Invest A (4. Juni 2019 bis 30. Juni 2020)	-6,75 %
Deutsche Aktien Systematic Invest C (16. Oktober 2019 bis 30. Juni 2020)	-5,24 %

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 (4. Juni 2019 bis 30. Juni 2020, auf das Jahr berechnet)	2,59 %
Deutsche Aktien Systematic Invest C (16. Oktober 2019 bis 30. Juni 2020, auf das Jahr berechnet)	3,26 %

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

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

Deutsche Aktien Systematic Invest (4. Juni 2019 bis 30. Juni 2020)	440 %
--	-------

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 werden 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 werden 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 2020 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).

Transaktionskosten für den Berichtszeitraum

97.413,86 EUR





# Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

## Deutsche Aktien Systematic Invest

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>8.459.827,80</b>	<b>92,12</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A11QW68	Stück	82.200,00	200.000,00	-117.800,00	EUR	3,55	291.810,00	3,18
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0Z23Q5	Stück	2.750,00	2.750,00	0,00	EUR	54,80	150.700,00	1,64
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2GS633	Stück	4.500,00	7.500,00	-3.000,00	EUR	33,20	149.400,00	1,63
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104400	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	100,50	201.000,00	2,19
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005158703	Stück	1.380,00	5.230,00	-3.850,00	EUR	152,60	210.588,00	2,29
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.		DE000A288904	Stück	3.100,00	3.100,00	0,00	EUR	66,85	207.235,00	2,26
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2E4K43	Stück	2.400,00	9.710,00	-7.310,00	EUR	90,84	218.016,00	2,37
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2GS5D8	Stück	4.600,00	13.300,00	-8.700,00	EUR	44,22	203.412,00	2,22
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	780,00	2.650,00	-1.870,00	EUR	159,70	124.566,00	1,36
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0005550636	Stück	2.700,00	2.700,00	0,00	EUR	70,40	190.080,00	2,07
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006095003	Stück	17.420,00	37.030,00	-19.610,00	EUR	12,84	223.672,80	2,44
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785802	Stück	2.740,00	3.400,00	-660,00	EUR	76,22	208.842,80	2,27
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.		DE000A161N30	Stück	2.350,00	2.350,00	0,00	EUR	68,05	159.917,50	1,74
Gateway Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0JTG7	Stück	55.000,00	62.250,00	-7.250,00	EUR	3,44	189.200,00	2,06
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE000A13SX22	Stück	940,00	6.390,00	-5.450,00	EUR	35,96	33.802,40	0,37
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.		DE0008402215	Stück	500,00	2.160,00	-1.660,00	EUR	151,80	75.900,00	0,83
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A161408	Stück	5.490,00	21.740,00	-16.250,00	EUR	46,64	256.053,60	2,79
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0006083405	Stück	3.550,00	21.200,00	-17.650,00	EUR	73,00	259.150,00	2,82
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006450000	Stück	9.700,00	11.200,00	-1.500,00	EUR	19,34	187.598,00	2,04
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0ETBQ4	Stück	750,00	750,00	0,00	EUR	66,20	49.650,00	0,54
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006569908	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	5,52	110.400,00	1,20
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A1MMCC8	Stück	6.200,00	11.285,00	-5.085,00	EUR	37,90	234.980,00	2,56
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006452907	Stück	2.870,00	12.700,00	-9.830,00	EUR	59,15	169.760,50	1,85
PSI Software AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z1JH9	Stück	9.000,00	20.000,00	-11.000,00	EUR	20,30	182.700,00	1,99
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007461006	Stück	9.800,00	9.800,00	0,00	EUR	11,04	108.192,00	1,18
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007274136	Stück	1.890,00	1.890,00	0,00	EUR	101,20	191.268,00	2,08
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.		DE000STRA555	Stück	1.500,00	8.300,00	-6.800,00	EUR	85,10	127.650,00	1,39



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007165631	Stück	700,00	2.570,00	-1.870,00	EUR	285,40	199.780,00	2,18
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.		DE000A12DM80	Stück	3.040,00	9.350,00	-6.310,00	EUR	68,85	209.304,00	2,28
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007231334	Stück	3.500,00	6.500,00	-3.000,00	EUR	46,55	162.925,00	1,77
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2YN900	Stück	4.600,00	6.400,00	-1.800,00	EUR	46,09	212.014,00	2,31
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.		DE000TCAG172	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	3,08	77.000,00	0,84
United Internet AG Namens-Aktien o.N.		DE0005089031	Stück	5.500,00	5.500,00	0,00	EUR	36,53	200.915,00	2,19
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007551509	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	EUR	56,00	179.200,00	1,95
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.		DE0006636681	Stück	19.000,00	22.200,00	-3.200,00	EUR	15,90	302.100,00	3,29
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0TGJ55	Stück	2.180,00	6.050,00	-3.870,00	EUR	96,80	211.024,00	2,30
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000ZAL1111	Stück	3.270,00	9.700,00	-6.430,00	EUR	62,66	204.898,20	2,23
Zeal Network SE Namens-Aktien o.N.		DE000ZEAL241	Stück	6.230,00	7.500,00	-1.270,00	EUR	31,50	196.245,00	2,14
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005111702	Stück	1.450,00	2.100,00	-650,00	EUR	145,20	210.540,00	2,29
<b>Niederlande</b>										
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02		NL0012044747	Stück	2.210,00	5.600,00	-3.390,00	EUR	99,80	220.558,00	2,40
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Cliq Digital AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HHJR3	Stück	12.500,00	12.500,00	0,00	EUR	6,95	86.875,00	0,95
Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0Z25L1	Stück	2.786,00	2.786,00	0,00	EUR	105,00	292.530,00	3,19
FinLab AG Namens-Aktien o.N.		DE0001218063	Stück	12.900,00	12.900,00	0,00	EUR	19,00	245.100,00	2,67
flatex AG Namens-Aktien o.N.		DE000FTG1111	Stück	3.500,00	11.350,00	-7.850,00	EUR	42,25	147.875,00	1,61
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.		DE000A2NB650	Stück	15.000,00	31.000,00	-16.000,00	EUR	9,80	147.000,00	1,60
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.		DE0007474041	Stück	250,00	250,00	0,00	EUR	320,00	80.000,00	0,87
wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2GS609	Stück	3.300,00	3.300,00	0,00	EUR	48,00	158.400,00	1,72
<b>Derivate</b>									<b>77.200,00</b>	<b>0,84</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
MDAX Performance Index Future (EURX) Sep.2020	XEUR			-19,00			EUR		36.100,00	0,39
TecDAX Performance-Index (EURX) Sep.2020	XEUR			-15,00			EUR		41.100,00	0,45
<b>Bankguthaben</b>									<b>465.372,35</b>	<b>5,07</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				465.372,35			EUR		465.372,35	5,07



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>285.867,10</b>	<b>3,11</b>
Dividendenansprüche				4.414,20				EUR	4.414,20	0,05
Einschüsse (Initial Margin)				281.452,90				EUR	281.452,90	3,06
<b>Gesamtkтива</b>									<b>9.288.267,25</b>	<b>101,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-105.187,65</b>	<b>-1,15</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-13.667,70				EUR	-13.667,70	-0,15
Future Variation Margin				-77.200,00				EUR	-77.200,00	-0,84
Prüfungskosten				-8.775,00				EUR	-8.775,00	-0,10
Risikomanagementvergütung				-550,00				EUR	-550,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-1.148,03				EUR	-1.148,03	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-500,00				EUR	-500,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-226,09				EUR	-226,09	0,00
Verwahrstellenvergütung				-429,59				EUR	-429,59	0,00
Verwaltungsvergütung				-2.089,35				EUR	-2.089,35	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-601,89				EUR	-601,89	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-105.187,65</b>	<b>-1,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>9.183.079,60</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil A			EUR						93,25	
Inventarwert je Anteil C			EUR						94,76	
Umlaufende Anteile A			STK						93.376,580	
Umlaufende Anteile C			STK						5.019,000	

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



## Marktschlüssel

## Terminhandel

XEUR

Eurex Deutschland

## Verpflichtungen aus Derivaten

## Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Finanzterminkontrakte

2.874.570,00

31,30



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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
7C Solarparken AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A254013	EUR	165.000,00	-165.000,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	1.060,00	-1.060,00
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	EUR	15.700,00	-15.700,00
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	EUR	4.120,00	-4.120,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	2.200,00	-2.200,00
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	EUR	5.300,00	-5.300,00
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	EUR	11.050,00	-11.050,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	5.580,00	-5.580,00
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	EUR	47.240,00	-47.240,00
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	EUR	2.400,00	-2.400,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	EUR	7.260,00	-7.260,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	2.640,00	-2.640,00
co.don AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K0227	EUR	63.300,00	-63.300,00
comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005428007	EUR	21.400,00	-21.400,00
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur o.N.	LU1296758029	EUR	5.400,00	-5.400,00
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	EUR	10.090,00	-10.090,00
DIC Asset AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3XX4	EUR	22.760,00	-22.760,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	EUR	2.760,00	-2.760,00
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	EUR	20.000,00	-20.000,00
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	EUR	9.100,00	-9.100,00
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	EUR	6.820,00	-6.820,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	25.000,00	-25.000,00
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	EUR	2.120,00	-2.120,00
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005654933	EUR	320,00	-320,00
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	EUR	3.300,00	-3.300,00
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	EUR	20.990,00	-20.990,00
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	EUR	6.400,00	-6.400,00
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	EUR	2.500,00	-2.500,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	EUR	9.400,00	-9.400,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
GK Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007571424	EUR	3.000,00	-3.000,00
HYPOPORT SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	EUR	1.720,00	-1.720,00
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	EUR	8.640,00	-8.640,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	11.800,00	-11.800,00
Instone Real Estate Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80	EUR	9.500,00	-9.500,00
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	EUR	7.600,00	-7.600,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	EUR	4.500,00	-4.500,00
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	EUR	4.300,00	-4.300,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	EUR	1.050,00	-1.050,00
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	EUR	4.460,00	-4.460,00
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	EUR	9.300,00	-9.300,00
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	EUR	840,00	-840,00
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	EUR	6.210,00	-6.210,00
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	EUR	6.710,00	-6.710,00
PAION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B65S3	EUR	82.500,00	-82.500,00
PATRIZIA AG Namens-Aktien o.N.	DE000PAT1AG3	EUR	11.000,00	-11.000,00
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	EUR	5.520,00	-5.520,00
QSC AG Namens-Aktien o.N.	DE0005137004	EUR	48.500,00	-48.500,00
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	EUR	22.340,00	-22.340,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	16.740,00	-16.740,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	3.250,00	-3.250,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	2.580,00	-2.580,00
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	EUR	13.020,00	-13.020,00
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986	EUR	21.450,00	-21.450,00
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68	EUR	7.600,00	-7.600,00
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	EUR	27.400,00	-27.400,00
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	EUR	12.500,00	-12.500,00
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	EUR	3.530,00	-3.530,00
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	EUR	4.700,00	-4.700,00
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	EUR	3.950,00	-3.950,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	2.400,00	-2.400,00
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	EUR	9.200,00	-9.200,00
TAKKT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007446007	EUR	1.845,00	-1.845,00
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	EUR	17.000,00	-17.000,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	EUR	1.550,00	-1.550,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	4.600,00	-4.600,00
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	EUR	3.640,00	-3.640,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MZ4B0	EUR	9.000,00	-9.000,00
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005	EUR	59.500,00	-59.500,00
HELMA Eigenheimbau AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0EQ578	EUR	1.100,00	-1.100,00
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	EUR	38.300,00	-38.300,00
Muehlhan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KD0F7	EUR	23.500,00	-23.500,00
Nabaltec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KPPR7	EUR	8.000,00	-8.000,00
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11	EUR	9.270,00	-9.270,00
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	EUR	4.550,00	-4.550,00
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	EUR	24.750,00	-24.750,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	EUR	8.040,00	-8.040,00
XING SE Namens-Aktien o.N.	DE000XNG8888	EUR	230,00	-230,00



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. Mai 2019 bis zum 30. Juni 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	-521,10
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	77.798,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	13.503,54
<b>Summe der Erträge</b>	<b>90.780,87</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-25.508,84
Verwahrstellenvergütung	-5.245,65
Depotgebühren	-381,88
Taxe d'abonnement	-5.030,94
Prüfungskosten	-8.908,54
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.696,31
Risikomanagementvergütung	-7.150,00
Sonstige Aufwendungen	-10.042,73
Transfer- und Registerstellenvergütung	-14.875,00
Zinsaufwendungen	-6.324,14
Fondsmanagementvergütung	-167.645,28
Vertriebsstellenvergütung	-1.906,48
Gründungskosten	-12.570,00
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-12.010,54
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-284.296,33</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis** **-193.515,46**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	2.093.316,79
Realisierte Verluste	-3.942.891,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich	165.212,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.684.361,72</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **-1.877.877,18**

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **1.375.174,93**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **-502.702,25**





## Entwicklung des Fondsvermögens Deutsche Aktien Systematic Invest

für die Zeit vom 1. Mai 2019 bis zum 30. Juni 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	9.852.487,62
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.766.821,34
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.914.333,72
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-166.705,77
Ergebnis des Geschäftsjahres	-502.702,25
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	9.183.079,60



## Übersicht über das abgelaufene Geschäftsjahr\* Deutsche Aktien Systematic Invest

	<b>Anteilklasse A in EUR</b>	<b>Anteilklasse C in EUR</b>
<b>zum 30.06.2020</b>		
Fondsvermögen	8.707.459,17	475.620,43
Umlaufende Anteile	93.376,580	5.019,000
Anteilwert	93,25	94,76

\*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 Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Mai 2019 (Datum der Fondsgründung) bis zum 30. Juni 2020 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 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Mai 2019 (Datum der Fondsgründung) bis zum 30. Juni 2020.

### 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 des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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 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 der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 er 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 27. Oktober 2020

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 der folgende Index: 50% HDAX, 50% SDAX

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	0,0 %
Maximum	97,7 %
Durchschnitt	62,5 %

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 21,82 % 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.

### Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services (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 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 2019 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 92 Mitarbeiter, von denen 72 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2019 Gehälter i.H.v. EUR 7,4 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.