

# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2025

## 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

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025.

Inhalt	
Management und Verwaltung.....	4
Bericht des Fondsmanagers.....	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.....	7
Deutsche Aktien Systematic Invest.....	10
Bericht des réviseur d'entreprises agréé.....	18
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	21



# 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 2024: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

#### **Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)**

Vice President

Fosun International Limited

### **Mitglieder**

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

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

### **Vorsitzender**

#### **Christoph Kraiker**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Stellvertretende Vorsitzende**

#### **Elisabeth Backes**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

### **Mitglied**

#### **Wendelin Schmitt**

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

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

7, 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

Auslagerung an:

**Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)**  
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die bisherige Auslagerung der Register- und Transferstellenfunktion an die Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (HAAS) wurde mit Ablauf des 30. Juni 2025 beendet.

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Vom Sommer 2021 bis Herbst 2024 hat eine Entkopplung zwischen der Wertentwicklung großkapitalisierter Werte und Nebenwerte weltweit stattgefunden – vor allem in Deutschland. So hat sich der DAX seit dem Herbst 2022 immer weiter nach oben geschraubt und immer höhere Allzeithochs markiert. Diametral dazu ging es in den Nebenwerte-Indizes, wie dem MDAX, SDAX oder TecDAX, seit dem Sommer 2021 bis in den Herbst 2024 eigentlich nur abwärts.

Seit der Bundestagswahl kommt jedoch sukzessive Hoffnung auf und die nach unten geprägten Nebenwerten erholen sich zunehmend seit dem Herbst 2024. Vor allem die beschlossenen Ausgabenprogramme haben sich in den letzten Wochen des zweiten Halbjahres 2024 positiv bemerkbar gemacht.

## Entwicklung

In unserem Fonds investieren wir jeweils hälftig in kleine unterbewertete Value-Titel und zur anderen Hälfte in trendstarke Momentum-Titel - vornehmlich aus dem MDAX, TecDAX und SDAX. Von Ende 2021 bis in den Herbst 2024 hinein taten sich sowohl Momentum-Strategien auf deutsche Nebenwerte als auch die Auswahl kleiner deutscher Value-Perlen, wie wir sie für den Fonds auswählen, schwer. Solch eine ausgeprägte Underperformance deutscher Nebenwerte ist mit Blick auf die vergangenen 30 Jahre einmalig. Gerade der Faktor "Momentum" hat im historischen Vergleich mittel- bis langfristig immer outperformt. Und auch unser Value-Ansatz wird bereits seit 12 Jahren umgesetzt, bis 2021 mit großem Erfolg. Im Betrachtungszeitraum wurde zum Stichtag 30.06.2025 eine Performance von 12,53% erzielt. Die Schwäche des Standortes Deutschland hat aber dem Nebenwerte-Segment MDAX, TecDAX oder SDAX schwer zugesetzt. Dabei wurden dann auch Unternehmen in Mitverantwortung genommen, die sich wirtschaftlich sehr gut entwickeln. Seit dem Herbst letzten Jahres scheint aber nun Mut aufzukommen. Interessanterweise konnte auch unser Fonds im Zuge der leichten Verbesserung der Konjunkturindizes seit dem Herbst letzten Jahres langsam aufholen. Insofern sind wir mit dem Ergebnis seit September 2024 zufrieden und zuversichtlich.

## Ausblick

Der deutsche Aktienmarkt dürfte vor einer fundamentalen Neubewertung des deutschen Marktes stehen. Dies betrifft vor allem deutsche Small und Mid Caps. So liegt das erwartete Gewinnwachstum für den M-DAX inzwischen fast doppelt so hoch wie das der DAX-Standardwerte. Einen schönen Schub für das Nebenwertesegment bestehend aus Aktien des S-DAX und M-DAX dürfte dabei auch das von der Regierung geplante Sondervermögen und die damit einhergehenden Ausgabenprogramme für die Infrastruktur und die Verteidigung verursachen. Innovative Unternehmen im Bereich Robotik, Sensorik und Ultraschall, wie sie vor allem im S- und M- und Tec-DAX zu finden sind, dürften ebenfalls profitieren. Rein bewertungstechnisch notieren viele deutsche Nebenwerte trotz exzellenter Fundamentaldaten deutlich unter ihren historischen Bewertungsniveaus. Die Vorgehensweise des Fonds sowohl unterbewertete Value-Perlen zu identifizieren als auch trendstarke Nebenwerte zu allokalieren sollte das Aufholpotential der entsprechenden Aktienwerte nutzen können.

Natürlich kann sich der deutsche Aktienmarkt nicht von der weltwirtschaftlichen Entwicklung und Politik abkoppeln. Der solide Start der neuen Bundesregierung und der Ausblick auf hohe Investitionen, die eine Art Aufbruchstimmung erzeugen – wie am ZEW -Index abzulesen ist – könnten natürlich einen Dämpfer aus dem globalen Umfeld erhalten. Welche Faktoren kurz- bis mittelfristig überwiegen werden ist aber noch schwer abzuschätzen.



# Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 30. Juni 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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 bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden bzw. illiquiden Wertpapieren, deren Anteile sich zum Stichtag auf 5,15% bzw. 11,71% des Fondsvermögens belaufen, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen. Es kann abschließend nicht ausgeschlossen werden, dass Transaktionen dieser Wertpapiere gegebenenfalls zu einem abweichenden Wert stattfinden würden.

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

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

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteil der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.



Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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.



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

Deutsche Aktien Systematic Invest A / LU1914900888 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

12,53 %

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 / LU1914900888 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

2,87 %

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

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

Deutsche Aktien Systematic Invest A / LU1914900888 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

2,87 %

## Performance Fee

Deutsche Aktien Systematic Invest A / LU1914900888 (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

0,00 %

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

Deutsche Aktien Systematic Invest (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

281 %

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

## Verwendung der Erträge

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

## 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 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Deutsche Aktien Systematic Invest (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

21.483,06 EUR



# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

## Deutsche Aktien Systematic Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>6.677.751,00</b>	<b>96,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
adesso SE Inhaber-Aktien	DE000A0Z23Q5	Stück	1.500,00	0,00	-500,00	EUR	87,80	131.700,00	1,89
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien	DE000A2YNT30	Stück	1.200,00	2.300,00	-1.100,00	EUR	134,00	160.800,00	2,31
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien	DE000A2LQ884	Stück	8.000,00	0,00	-14.000,00	EUR	24,84	198.720,00	2,86
Bilfinger SE Inhaber-Aktien	DE0005909006	Stück	2.000,00	2.000,00	-3.600,00	EUR	80,15	160.300,00	2,30
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	Stück	6.900,00	6.900,00	-10.700,00	EUR	27,21	187.749,00	2,70
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	6.700,00	6.700,00	-12.900,00	EUR	26,00	174.200,00	2,50
DEUTZ AG Inhaber-Aktien	DE0006305006	Stück	39.350,00	39.350,00	0,00	EUR	7,25	285.090,75	4,10
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	DE0005659700	Stück	8.600,00	3.950,00	0,00	EUR	67,85	583.510,00	8,39
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien	DE000FTG1111	Stück	6.400,00	6.400,00	0,00	EUR	23,48	150.272,00	2,16
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien	DE000A255F11	Stück	2.200,00	2.200,00	0,00	EUR	57,00	125.400,00	1,80
FUCHS SE Namens-Stammaktien	DE000A3E5D56	Stück	3.200,00	0,00	-1.200,00	EUR	35,70	114.240,00	1,64
GESCO SE Namens-Aktien	DE000A1K0201	Stück	10.250,00	0,00	-5.250,00	EUR	17,05	174.762,50	2,51
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	1.100,00	1.100,00	-1.600,00	EUR	199,60	219.560,00	3,16
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000A13SX22	Stück	940,00	0,00	0,00	EUR	86,10	80.934,00	1,16
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	DE000HAG0005	Stück	1.900,00	1.900,00	-3.600,00	EUR	94,60	179.740,00	2,58
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	38,88	97.200,00	1,40
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien	DE0005759807	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	EUR	37,30	85.790,00	1,23
IONOS Group SE Namens-Aktien	DE000A3E00M1	Stück	3.400,00	3.400,00	-7.300,00	EUR	39,90	135.660,00	1,95
MLP SE Inhaber-Aktien	DE0006569908	Stück	13.300,00	0,00	0,00	EUR	8,33	110.789,00	1,59
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien	DE000A2NB650	Stück	2.950,00	6.350,00	-5.150,00	EUR	36,60	107.970,00	1,55
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien	DE000A40AEG0	Stück	12.650,00	12.650,00	0,00	EUR	2,12	26.754,75	0,38



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
RENK Group AG Inhaber-Aktien	DE000RENK730	Stück	3.100,00	3.100,00	0,00	EUR	65,94	204.414,00	2,94
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	Stück	100,00	200,00	-520,00	EUR	1.751,00	175.100,00	2,52
Ringmetall SE Namens-Aktien	DE000A3E5E55	Stück	36.486,00	10.000,00	-2.600,00	EUR	3,22	117.484,92	1,69
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien	DE0007276503	Stück	700,00	700,00	0,00	EUR	222,00	155.400,00	2,23
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	2.300,00	0,00	-5.400,00	EUR	95,50	219.650,00	3,16
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.	DE0007231334	Stück	1.850,00	0,00	-2.850,00	EUR	58,50	108.225,00	1,56
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0007493991	Stück	1.850,00	1.850,00	-2.300,00	EUR	50,90	94.165,00	1,35
STS Group AG Inhaber-Aktien	DE000A1TNU68	Stück	52.020,00	0,00	0,00	EUR	3,12	162.302,40	2,33
technotrans SE Namens-Aktien	DE000A0XYGA7	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	EUR	21,50	86.000,00	1,24
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien	DE0007500001	Stück	16.000,00	30.000,00	-14.000,00	EUR	9,06	145.024,00	2,08
United Internet AG Namens-Aktien	DE0005089031	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	24,48	146.880,00	2,11
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien	DE0007551509	Stück	2.860,00	0,00	0,00	EUR	60,50	173.030,00	2,49
Vossloh AG Inhaber-Aktien	DE0007667107	Stück	2.000,00	5.000,00	-3.000,00	EUR	83,20	166.400,00	2,39
Wacker Neuson SE Namens-Aktien	DE000WACK012	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	24,35	158.275,00	2,28
Westwing Group SE Inhaber-Aktien	DE000A2N4H07	Stück	10.400,00	10.400,00	0,00	EUR	7,92	82.368,00	1,18
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
CEOTRONICS AG Inhaber-Aktien	DE0005407407	Stück	15.595,00	15.595,00	0,00	EUR	14,30	223.008,50	3,21
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien	DE0007830572	Stück	17.388,00	6.388,00	0,00	EUR	12,65	219.958,20	3,16
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien	DE000A1TNWJ4	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	EUR	4,84	106.480,00	1,53
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien	DE000A0STSQ8	Stück	9.250,00	9.250,00	0,00	EUR	14,92	138.010,00	1,98
Noratis AG Inhaber-Aktien	DE000A2E4MK4	Stück	5.566,00	0,00	0,00	EUR	1,03	5.732,98	0,08
2G Energy AG Inhaber-Aktien	DE000A0HL8N9	Stück	9.620,00	3.750,00	0,00	EUR	31,05	298.701,00	4,29
								<b>290.031,99</b>	<b>4,17</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			290.031,99			EUR		290.031,99	4,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>13.406,29</b>	<b>0,19</b>
Dividendenansprüche			13.206,06			EUR		13.206,06	0,19
Zinsansprüche aus Bankguthaben			200,23			EUR		200,23	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>6.981.189,28</b>	<b>100,36</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-25.034,88</b>	<b>-0,36</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-9.712,82			EUR		-9.712,82	-0,14
Prüfungskosten			-11.688,89			EUR		-11.688,89	-0,17
Risikomanagementvergütung			-750,00			EUR		-750,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-869,63			EUR		-869,63	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-250,00			EUR		-250,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-300,75			EUR		-300,75	-0,00
Verwaltungsvergütung			-1.462,79			EUR		-1.462,79	-0,02
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-25.034,88</b>	<b>-0,36</b>
<b>Fondsvermögen*</b>								<b>6.956.154,40</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert A</b>						EUR		101,21	
<b>Umlaufende Anteile A</b>						STK		68.731,998	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

**Während des Berichtszeitraums 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>				
adidas AG Namens-Aktien	DE000A1EWWW0	EUR	0,00	-650,00
All for One Group SE Namens-Aktien	DE0005110001	EUR	0,00	-2.900,00
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	EUR	48.000,00	-48.000,00
CECONOMY AG Inhaber-Aktien	DE0007257503	EUR	0,00	-45.000,00
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005470306	EUR	1.500,00	-3.300,00
Delivery Hero SE Namens-Aktien	DE000A2E4K43	EUR	3.400,00	-3.400,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	EUR	600,00	-600,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	EUR	5.400,00	-5.400,00
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	DE000A0HN5C6	EUR	5.400,00	-5.400,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	EUR	3.200,00	-3.200,00
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien	DE0005773303	EUR	2.400,00	-2.400,00
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien	DE0005785802	EUR	3.000,00	-3.000,00
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	EUR	4.100,00	-4.100,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	EUR	2.900,00	-2.900,00
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	DE0005800601	EUR	3.400,00	-3.400,00
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	EUR	11.500,00	-11.500,00
GRENKE AG Namens-Aktien	DE000A161N30	EUR	5.000,00	-9.150,00
HelloFresh SE Inhaber-Aktien	DE000A161408	EUR	12.800,00	-12.800,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.	DE0006048432	EUR	0,00	-1.800,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	EUR	1.000,00	-1.000,00
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien	DE0006083405	EUR	1.800,00	-1.800,00
Hypoport SE Namens-Aktien	DE0005493365	EUR	0,00	-800,00
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien	DE0006200108	EUR	6.450,00	-11.950,00
Klöckner & Co SE Namens-Aktien	DE000KC01000	EUR	18.000,00	-18.000,00
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien	DE000KBX1006	EUR	0,00	-2.100,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	DE000KSAG888	EUR	6.250,00	-17.250,00
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0007074007	EUR	2.300,00	-2.300,00
LEG Immobilien SE Namens-Aktien	DE000LEG1110	EUR	1.400,00	-1.400,00
MBB SE Inhaber-Aktien	DE000A0ETBQ4	EUR	850,00	-850,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	EUR	520,00	-520,00
Nagarro SE Namens-Aktien	DE000A3H2200	EUR	1.200,00	-1.200,00
Nordex SE Inhaber-Aktien	DE000A0D6554	EUR	9.300,00	-19.300,00
PNE AG Namens-Aktien	DE000A0JBPG2	EUR	0,00	-19.500,00
PVA TePla AG Inhaber-Aktien	DE0007461006	EUR	0,00	-3.450,00
RATIONAL AG Inhaber-Aktien	DE0007010803	EUR	140,00	-140,00
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	EUR	860,00	-860,00
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	EUR	7.700,00	-7.700,00
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	EUR	700,00	-700,00
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	EUR	1.500,00	-1.500,00
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	EUR	600,00	-600,00
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien	DE000A1K0235	EUR	0,00	-3.000,00
Symrise AG Inhaber-Aktien	DE000SYM9999	EUR	1.100,00	-1.100,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien	DE0008303504	EUR	9.000,00	-9.000,00
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	EUR	1.200,00	-1.200,00
TRATON SE Inhaber-Aktien	DE000TRAT0N7	EUR	0,00	-5.500,00
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG505	EUR	17.000,00	-46.300,00
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	EUR	4.000,00	-4.000,00
Zalando SE Inhaber-Aktien	DE000ZAL1111	EUR	4.600,00	-4.600,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
clearvise AG Inhaber-Aktien	DE000A1EWXA4	EUR	10.000,00	-49.791,00
Delignit AG Inhaber-Aktien	DE000A0MZ4B0	EUR	0,00	-15.622,00
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien	DE000A0XYG76	EUR	0,00	-6.639,00
Pyramid AG Inhaber-Aktien	DE000A254W52	EUR	0,00	-25.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Noratis AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A40UTQ5	EUR	5.566,00	-5.566,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Bankguthaben	8.564,68
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	80.650,96
Ordentlicher Ertragsausgleich	-458,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>88.757,36</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Fondsmanagementvergütung	-106.244,30
Verwaltungsvergütung	-16.000,70
Verwahrstellenvergütung	-3.289,69
Depotgebühren	-275,15
Taxe d'abonnement	-3.216,33
Prüfungskosten	-12.650,28
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.236,02
Risikomanagementvergütung	-9.000,00
Werbe- / Marketingkosten	-4.387,50
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.250,00
Zinsaufwendungen	-3,11
Sonstige Aufwendungen	-15.360,16
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.646,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-177.266,55</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-88.509,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.076.157,12
Realisierte Verluste	-1.538.285,56
Außerordentlicher Ertragsausgleich	38.200,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-423.928,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-512.437,36</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.311.211,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>798.773,90</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## Entwicklung des Fondsvermögens Deutsche Aktien Systematic Invest

Für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.812.546,02
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-610.776,84
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	359.620,02
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-970.396,86
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-44.388,68
Ergebnis des Geschäftsjahres	798.773,90
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.956.154,40</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.



## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*

### Deutsche Aktien Systematic Invest

	Anteilklasse A in EUR
<b>zum 30.06.2025</b>	
Fondsvermögen	6.956.154,40
Anteilwert	101,21
Umlaufende Anteile	68.731,998
<b>zum 30.06.2024</b>	
Fondsvermögen	6.812.546,02
Anteilwert	89,94
Umlaufende Anteile	75.748,552
<b>zum 30.06.2023</b>	
Fondsvermögen	9.400.584,78
Anteilwert	98,83
Umlaufende Anteile	95.116,017

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Deutsche Aktien Systematic Invest

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deutsche Aktien Systematic Invest (der „Fonds“)- bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deutsche Aktien Systematic Invest zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

## Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 25. September 2025

BDO Audit  
*Cabinet de révision agréé*  
vertreten durch



Bettina Blinn

# Sonstige Hinweise (ungeprüft)

## Risikomanagementverfahren des Fonds Deutsche Aktien Systematic Invest

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

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

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus zwei deutschen Aktienindizes.

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

Minimum	50,3 %
Maximum	110,5 %
Durchschnitt	85,5 %

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 10,4 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

## Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 Mitarbeiterinnen und 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.