

Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 2024

Deutsche Aktien Systematic Invest

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K1950



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	7
Deutsche Aktien Systematic Invest	8



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

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

GFA Vermögensverwaltung GmbH

Fürstbischof-Galura-Straße 12, D-79336 Herbolzheim

Fondsmanager

GFA Vermögensverwaltung GmbH

Fürstbischof-Galura-Straße 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

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Jahr 2024 begann aufgrund der nachlassenden Zinserhöhungen mit einer vorsichtigen Zuversicht an den internationalen Aktienmärkten. Hinzu kam die Erkenntnis, dass die USA nicht in eine Rezession abgleiten würde. Im Sommer sorgten dann jedoch Inflations Sorgen und Unsicherheiten um die wirtschaftliche Stabilität Chinas für Turbulenzen an den Aktienmärkten. In den USA wurden diese Sorgen jedoch schnell abgeschüttelt, da sich die Wirtschaft dort weiterhin sehr robust gezeigt hat. Entsprechend positiv schlossen die Aktienmärkte in den USA auf das Gesamtjahr 2024 bezogen ab. Vor allem der Technologiesektor in den USA gestützt von der Dominanz der Branchenriesen wie Nvidia und Apple sowie der Hype um die künstliche Intelligenz trieben nachhaltige Investitionen und damit die Aktienkurse in den USA weiter an. Sowohl der Konsum in den USA als auch viele Investitionen wurden durch den Tech-Sektor angestoßen.

Der Aktienmarkt speziell in Deutschland hingegen tat sich vom Frühsommer bis in den Herbst hinein sehr schwer und oszillierte seitwärts, bevor dann - zumindest die Standardwerte - ab Anfang August richtig durchstarten konnten. Grund: Die Standardwerte sind von der seit rund sechs Jahren stagnierenden Wirtschaft in Deutschland nicht so sehr betroffen, wie die kleinkapitalisierten Aktienwerte. Schließlich erzielten die deutschen Standardwerte im Schnitt rund 80% der Umsätze im Ausland. Entsprechend endete das Aktienjahr für die kleineren Werte und somit Nebenwerte-Indizes des deutschen Aktienmarktes im Jahr 2024 sogar im Minus, während die Standardwerte gut zulegen konnten.

Entwicklung

In unserem Fonds investieren wir jeweils hälftig in sehr kleine unterbewertete Value-Titel und zur anderen Hälfte in trendstarke Momentum-Titel - vornehmlich aus den Indizes MDAX, TecDAX und SDAX. Seit mittlerweile rund drei Jahren tun sich sowohl Momentum-Strategien auf deutsche Nebenwerte vor allem aber Aktien kleiner deutscher Value-Perlen, die wir für unseren Fonds auswählen. 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 outperformat. Und auch unser Value-Ansatz wird bereits seit 11 Jahren umgesetzt, bis 2021 mit großem Erfolg. Die letzten drei Jahre jedoch wurde die langjährige Outperformance zum Markt stark reduziert, da sich die Schwäche des Standortes Deutschland seit ca. 3 Jahren sehr stark in den Nebenwerte-Indizes niederschlägt. Leider werden dadurch auch Unternehmen in Sippenhaft genommen, die sich realwirtschaftlich sehr gut entwickeln und durch die Abschläge inzwischen äußerst günstig bewertet sind.

Wir gehen davon aus, dass sich auch diese Schere diametraler Aktienkursverläufe im kommenden Jahr beginnen wird zu schließen. Dadurch sollte ein Aufholprozess der Nebenwerte zu den großkapitalisierten Indizes starten können, von dem auch unser Fonds profitieren würde.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Performance i.H.v. -4,59%.

Ausblick

Nach einem erfreulichen Börsenjahr 2024, stehen wir geopolitisch aber auch rein wirtschaftlich betrachtet zunehmend in einer Welt voller Kontraste. So gehen wir in unserem Basisszenario für 2025 aktuell von einer Reflation, also einem überzeugenden Wirtschaftswachstum gepaart mit hoher Inflation, in den USA aus und von einer Stagflation, also einer weiterhin stagnierenden Wirtschaft bei gleichzeitig höherer Geldentwertung in der EU mit Deutschland als Schlusslicht. Ausgehend von diesem Basisszenario wollen wir im Folgenden einige Überlegungen für mögliche Investitionen im Jahr 2025 anstellen.

In den letzten Jahren wurden Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen oder auch sogenannte werthaltige Value-Werte und Aktien konjunkturabhängiger Unternehmen stark vernachlässigt. Uns würde es daher nicht wundern, wenn die Aktien der Nebenwerteindizes im Jahr 2025 besser abschneiden sollten als die Indizes großkapitalisierter Aktien. Historisch betrachtet weisen nämlich kleinere Aktientitel langfristig eine bessere Wertentwicklung auf als große Aktienwerte. Gegenüber dem Wirtschaftsumfeld sind kleine Werte allerdings sensitiver, was gerade deutsche kleine Werte in den letzten zwei bis drei Jahren überaus stark belastet hat. Fallende Zinsen durch einen weiter fortgesetzten Zinssenkungszyklus gerade durch die europäische Zentralbank, EZB, einem zur Schwäche neigenden Euro, der den Export befördert, und erste Lichtblicke am konjunkturellen Himmel sollten gerade bei deutschen Nebenwerten auch durch Fusionen und Übernahmen im Jahr 2025 erste Früchte tragen können. Entsprechend stabilisieren sich erste Konjunkturindikatoren wie der Early-Bird- Indikator der Commerzbank oder auch der Konjunkturerwartungswert des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung, ZEW, - allerdings auf sehr niedrigem Niveau.

Stabilisiert sich also die geopolitische Lage und die weitere weltweite wirtschaftliche Entwicklung bei einer gleichzeitig moderaten Inflation, so werden die Aktienmärkte insgesamt auch im Jahr 2025 steigen können. Dies aber in einer viel selektiveren Art und Weise als im Jahr 2024. Das geeignete Stock Picking wird damit die größte Herausforderung im Jahr 2025 sein.



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.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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

Deutsche Aktien Systematic Invest A / LU1914900888 (1. Juli 2024 bis 31. Dezember 2024)	-4,59 %
---	---------

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.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

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 bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Deutsche Aktien Systematic Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								5.750.918,26	94,80
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
adesso SE Inhaber-Aktien	DE000A0Z23Q5	Stück	1.500,00	0,00	-500,00	EUR	87,50	131.250,00	2,16
All for One Group SE Namens-Aktien	DE0005110001	Stück	2.150,00	0,00	-750,00	EUR	56,80	122.120,00	2,01
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien	DE000A2YNT30	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	EUR	56,40	129.720,00	2,14
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien	DE000A2LQ884	Stück	13.000,00	0,00	-9.000,00	EUR	15,58	202.540,00	3,34
Deutsche Börse AG Namens-Aktien	DE0005810055	Stück	600,00	600,00	0,00	EUR	223,60	134.160,00	2,21
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	5.400,00	5.400,00	0,00	EUR	28,99	156.546,00	2,58
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien	DE000A0HN5C6	Stück	5.400,00	5.400,00	0,00	EUR	23,30	125.820,00	2,07
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	Stück	3.200,00	3.200,00	0,00	EUR	39,90	127.680,00	2,10
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien	DE0005659700	Stück	6.000,00	1.350,00	0,00	EUR	44,40	266.400,00	4,39
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0005785604	Stück	4.100,00	4.100,00	0,00	EUR	33,48	137.268,00	2,26
FUCHS SE Namens-Stammaktien	DE000A3E5D56	Stück	3.200,00	0,00	-1.200,00	EUR	32,00	102.400,00	1,69
GEA Group AG Inhaber-Aktien	DE0006602006	Stück	2.900,00	2.900,00	0,00	EUR	48,24	139.896,00	2,31
GESCO SE Namens-Aktien	DE000A1K0201	Stück	10.250,00	0,00	-5.250,00	EUR	13,25	135.812,50	2,24
GRENKE AG Namens-Aktien	DE000A161N30	Stück	2.150,00	5.000,00	-7.000,00	EUR	15,50	33.325,00	0,55
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	1.100,00	1.100,00	-1.600,00	EUR	120,00	132.000,00	2,18
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000A13SX22	Stück	940,00	0,00	0,00	EUR	89,80	84.412,00	1,39
HelloFresh SE Inhaber-Aktien	DE000A161408	Stück	12.800,00	12.800,00	0,00	EUR	12,29	157.248,00	2,59
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	129,20	129.200,00	2,13
HUGO BOSS AG Namens-Aktien	DE000A1PHFF7	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	43,86	109.650,00	1,81
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien	DE0005759807	Stück	2.300,00	2.300,00	0,00	EUR	35,70	82.110,00	1,35
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	DE000KSAG888	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	10,46	115.060,00	1,90
MLP SE Inhaber-Aktien	DE0006569908	Stück	13.300,00	0,00	0,00	EUR	6,14	81.662,00	1,35
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	Stück	520,00	520,00	0,00	EUR	321,50	167.180,00	2,76



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Nagarro SE Namens-Aktien	DE000A3H2200	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	EUR	80,30	96.360,00	1,59
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien	DE000A40AEG0	Stück	12.650,00	12.650,00	0,00	EUR	2,98	37.697,00	0,62
Ringmetall SE Namens-Aktien	DE000A3E5E55	Stück	36.486,00	10.000,00	-2.600,00	EUR	3,38	123.322,68	2,03
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	700,00	700,00	0,00	EUR	239,50	167.650,00	2,76
Scout24 SE Namens-Aktien	DE000A12DM80	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	EUR	85,60	128.400,00	2,12
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	3.700,00	0,00	-4.000,00	EUR	50,08	185.296,00	3,05
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.	DE0007231334	Stück	1.850,00	0,00	-2.850,00	EUR	56,70	104.895,00	1,73
STS Group AG Inhaber-Aktien	DE000A1TNU68	Stück	52.020,00	0,00	0,00	EUR	3,76	195.595,20	3,22
TUI AG Namens-Aktien	DE000TUAG505	Stück	39.000,00	17.000,00	-7.300,00	EUR	8,36	326.118,00	5,38
Uzin Utz SE Inhaber-Aktien	DE0007551509	Stück	2.860,00	0,00	0,00	EUR	48,60	138.996,00	2,29
Zalando SE Inhaber-Aktien	DE000ZAL1111	Stück	4.600,00	4.600,00	0,00	EUR	32,83	151.018,00	2,49
Luxemburg									
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	Stück	48.000,00	48.000,00	0,00	EUR	2,90	139.296,00	2,30
Niederlande									
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	860,00	860,00	0,00	EUR	135,90	116.874,00	1,93
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
CEOTRONICS AG Inhaber-Aktien	DE0005407407	Stück	15.595,00	15.595,00	0,00	EUR	5,60	87.332,00	1,44
clearwise AG Inhaber-Aktien	DE000A1EWXA4	Stück	49.791,00	10.000,00	0,00	EUR	1,63	81.159,33	1,34
Daldrup & Söhne AG Inhaber-Aktien	DE0007830572	Stück	17.388,00	6.388,00	0,00	EUR	8,86	154.057,68	2,54
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien	DE000A1TNWJ4	Stück	22.000,00	22.000,00	0,00	EUR	5,15	113.300,00	1,87
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien	DE000A0STSQ8	Stück	9.250,00	9.250,00	0,00	EUR	16,00	148.000,00	2,44
Noratis AG Inhaber-Aktien	DE000A2E4MK4	Stück	5.566,00	0,00	0,00	EUR	1,57	8.738,62	0,14
Pyramid AG Inhaber-Aktien	DE000A254W52	Stück	25.000,00	0,00	0,00	EUR	0,93	23.250,00	0,38
2G Energy AG Inhaber-Aktien	DE000A0HL8N9	Stück	9.620,00	3.750,00	0,00	EUR	22,85	219.817,00	3,62
nicht notiert									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Noratis AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A40UTQ5	Stück	5.566,00	5.566,00	0,00	EUR	0,05	286,25	0,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Bankguthaben								339.837,90	5,60
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			339.837,90				EUR	339.837,90	5,60
Sonstige Vermögensgegenstände								831,93	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			831,93				EUR	831,93	0,01
Gesamtaktiva								6.091.588,09	100,42
Verbindlichkeiten								-25.380,22	-0,42
aus									
Fondsmanagementvergütung			-9.018,58				EUR	-9.018,58	-0,15
Prüfungskosten			-10.621,71				EUR	-10.621,71	-0,18
Risikomanagementvergütung			-750,00				EUR	-750,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.344,11				EUR	-2.344,11	-0,04
Taxe d'abonnement			-758,37				EUR	-758,37	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-250,00				EUR	-250,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-279,23				EUR	-279,23	-0,00
Verwaltungsvergütung			-1.358,22				EUR	-1.358,22	-0,02
Gesamtpassiva								-25.380,22	-0,42
Fondsvermögen								6.066.207,87	100,00*
Anteilwert A							EUR	85,81	
Umlaufende Anteile A							STK	70.692,884	

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



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
Deutsche Aktien Systematic Invest

Anteilklasse A
in EUR

zum 31.12.2024

Fondsvermögen	6.066.207,87
Anteilwert	85,81
Umlaufende Anteile	70.692,884

