

Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2019.

# LINGOHR-EUROPA- SYSTEMATIC-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2019

## **Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,**

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

Das abgelaufene Berichtshalbjahr war geprägt von einer starken Aufwärtsbewegung an den internationalen Aktienmärkten, an der auch die europäischen Börsen partizipierten. Wenig beeindruckt von den global schwelenden Handelskonflikten verlieh die Aussicht auf weitere geldpolitische Lockerungen durch die EZB und US-Notenbank den Kapitalmärkten neue Impulse. Auf nationaler Ebene wurde die Entwicklung auch nicht durch die Abkühlung des ifo Geschäftsklimas beeinträchtigt.

Aus der Erwartung sinkender Zinsen resultierten eine erfreuliche Entwicklung am Rentenmarkt und deutlich nachgebende Renditen. US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit rentierten zum Ende des Berichtszeitraums mit nur noch 2,0 Prozent. Die Rendite laufzeitgleicher Bundesanleihen bewegte sich seit Anfang Mai durchgehend im negativen Bereich und sank zuletzt auf minus 0,3 Prozent.

Politische Unsicherheiten beeindruckten die Aktienmärkte auf Halbjahressicht nur kurzfristig. An der Wall Street erreichte der marktweite S&P 500 im Juni ein neues Rekordhoch. Auch die Märkte in Europa verzeichneten kontinuierliche Kurssteigerungen. Der Nikkei 225 in Japan folgte in geringerer Ausprägung dem positiven Gesamttrend.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Abschnitt Anlagepolitik. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.deka.de](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



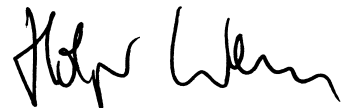
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

**Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.**

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Anlagepolitik.

Bei dem Fonds LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST handelt es sich um einen regional investierenden Aktienfonds. Das Anlageziel ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte. Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Fonds investiert mindestens 51 Prozent seines Wertes in Aktien europäischer Aussteller. Die Anlagepolitik ist darauf ausgelegt, computergestützt überwiegend in solchen europäischen Aktien zu investieren, die im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien nach der Erkenntnis der Gesellschaft unterbewertet sind. Da Börsenplätze im Langzeitvergleich durchaus markante Unterschiede aufweisen, werden Auswahlkriterien je nach Land unterschiedlich gewichtet. So steht aktuell z.B. in Deutschland der innere Unternehmenswert, in Frankreich die Dividendenrendite oder in Italien die Steigerung der Kapitalrendite im Vordergrund. Daneben können auch andere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen sowie Genussscheine und Indexzertifikate erworben werden. Als Berater für das Sondervermögen fungiert die Lingohr & Partner Asset Management GmbH mit Sitz in Erkrath.

In dem auf Aktien und aktienartige Wertpapiere ausgerichteten Portfolio bildeten zum Stichtag europäische bzw. Euroland-Aktieneinzeltitel weiterhin den Anlageschwerpunkt. Das Fondsmanagement nahm in der Berichtsperiode nur leichte Änderungen im Portfolio vor.

Hinsichtlich der Länderallokation führten zum Stichtag Aktien aus Großbritannien die Aufstellung an, wenngleich der Bestand per saldo etwas verringert wurde. Dahinter folgten französische und deutsche Werte, die jeweils etwas aufgestockt wurden. Auf Einzeltitelebene bildeten Landis+Gyr, Signify sowie Adecco die größten Positionen.

Der Fonds LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 9,4 Prozent.

### Wichtige Kennzahlen

#### LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

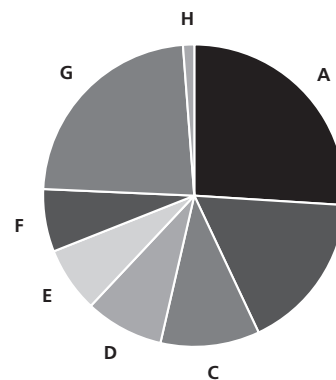
	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre p.a.
Performance *	9,4%	-11,4%	3,2%

ISIN DE0005320097

\* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

### Fondsstruktur

#### LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST



A	Großbritannien	26,0%
B	Frankreich	17,0%
C	Deutschland	10,6%
D	Schweden	8,4%
E	Niederlande	7,0%
F	Schweiz	6,7%
G	Sonstige Länder	23,1%
H	Barreserve, Sonstiges	1,2%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>103.089.867,44</b>	<b>96,83</b>
Belgien	999.742,17	0,94
Dänemark	2.149.453,34	2,02
Deutschland	11.315.331,03	10,62
Finnland	4.480.868,94	4,20
Frankreich	18.089.581,84	16,99
Großbritannien	27.398.782,70	25,73
Italien	4.445.714,69	4,17
Luxemburg	1.042.591,76	0,98
Malta	1.446.299,95	1,36
Niederlande	7.483.212,28	7,05
Norwegen	1.383.042,25	1,30
Österreich	2.510.417,16	2,36
Schweden	8.966.491,44	8,41
Schweiz	5.289.321,35	4,98
Spanien	6.089.016,54	5,72
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>1.772.263,92</b>	<b>1,67</b>
Schweiz	1.732.373,15	1,63
Spanien	39.890,77	0,04
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>881.498,06</b>	<b>0,83</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>894.606,60</b>	<b>0,85</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-187.905,66</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>106.450.330,36</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>103.089.867,44</b>	<b>96,83</b>
CHF	5.289.321,35	4,98
DKK	2.149.453,34	2,02
EUR	59.362.320,54	55,76
GBP	24.492.938,57	23,00
NOK	1.383.042,25	1,30
SEK	10.412.791,39	9,77
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>1.772.263,92</b>	<b>1,67</b>
CHF	1.732.373,15	1,63
EUR	39.890,77	0,04
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>881.498,06</b>	<b>0,83</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>894.606,60</b>	<b>0,85</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-187.905,66</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>106.450.330,36</b>	<b>100,00</b>

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>104.862.131,36</b>	<b>98,50</b>
<b>Aktien</b>								<b>103.089.867,44</b>	<b>96,83</b>
<b>EUR</b>								<b>59.362.320,54</b>	<b>55,76</b>
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.	STK		118.052	0	0	EUR 8,832	1.042.635,26	0,98
NL0000303709	AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)	STK		308.105	10.624	0	EUR 4,354	1.341.490,56	1,26
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		63.726	63.726	0	EUR 19,796	1.261.519,90	1,19
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK		22.405	0	0	EUR 60,450	1.354.382,25	1,27
LU0569974404	Aperam S.A. Actions Nom.	STK		41.804	0	0	EUR 24,940	1.042.591,76	0,98
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		13.733	0	0	EUR 80,920	1.111.274,36	1,04
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur	STK		14.777	394	0	EUR 72,340	1.068.968,18	1,00
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		55.149	0	0	EUR 22,860	1.260.706,14	1,18
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		256.921	0	0	EUR 4,900	1.258.784,44	1,18
DE000BAY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		19.845	0	0	EUR 60,780	1.206.179,10	1,13
BE0974268972	bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A	STK		120.538	0	0	EUR 8,294	999.742,17	0,94
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK		13.630	0	0	EUR 111,400	1.518.382,00	1,43
FR0000120222	CNP Assurances S.A. Actions Port.	STK		72.011	0	0	EUR 19,810	1.426.537,91	1,34
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		11.335	0	0	EUR 127,080	1.440.451,80	1,35
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		34.307	9.521	0	EUR 44,130	1.513.967,91	1,42
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK		109.848	0	0	EUR 10,520	1.155.600,96	1,09
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		82.387	0	0	EUR 14,920	1.229.214,04	1,15
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien	STK		123.910	0	0	EUR 10,370	1.284.946,70	1,21
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK		41.180	0	32.882	EUR 35,680	1.469.302,40	1,38
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK		40.486	40.486	0	EUR 29,770	1.205.268,22	1,13
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		84.334	0	0	EUR 14,444	1.218.120,30	1,14
FR0000131757	Eramet S.A. Actions Port.	STK		17.037	0	0	EUR 58,200	991.553,40	0,93
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK		29.617	0	0	EUR 40,260	1.192.380,42	1,12
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam	STK		97.139	0	0	EUR 12,152	1.180.433,13	1,11
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK		240.570	0	0	EUR 5,222	1.256.256,54	1,18
ES0152503035	Mediaset España Comunicacion Acciones Nom.	STK		222.867	0	0	EUR 6,354	1.416.096,92	1,33
FR0000120560	Neopost S.A. Actions Port.	STK		50.926	0	0	EUR 18,620	948.242,12	0,89
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK		1.386	1.386	39.512	EUR 35,180	48.755,93	0,05
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares	STK		55.089	55.089	0	EUR 27,480	1.513.845,72	1,42
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		32.168	32.168	0	EUR 42,600	1.370.356,80	1,29
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)	STK		70.707	0	0	EUR 21,340	1.508.887,38	1,42
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		23.503	23.503	0	EUR 45,810	1.076.672,43	1,01
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK		35.659	0	0	EUR 48,240	1.720.190,16	1,62
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		81.643	0	0	EUR 13,660	1.115.243,38	1,05
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK		116.171	0	0	EUR 11,085	1.287.755,54	1,21
GB000803MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		50.045	50.045	0	EUR 28,705	1.436.541,73	1,35
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK		38.560	0	0	EUR 25,050	965.928,00	0,91
DE0005SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK		222.059	64.590	0	EUR 6,496	1.442.495,26	1,36
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK		73.780	0	0	EUR 26,170	1.930.822,60	1,82
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien	STK		16.000	16.000	0	EUR 64,180	1.026.880,00	0,96
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		45.822	11.170	0	EUR 21,995	1.007.854,89	0,95
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK		2.389.071	0	288.176	EUR 0,478	1.142.453,75	1,07
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		24.119	24.119	0	EUR 48,940	1.180.383,86	1,11
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		90.000	90.000	0	EUR 10,844	975.960,00	0,92
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom.	STK		259.883	0	91.129	EUR 4,268	1.109.180,64	1,04
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		50.381	0	0	EUR 22,920	1.154.732,52	1,08
FI4000074984	Valmet Oyj Reg.Shares	STK		82.753	0	0	EUR 21,900	1.812.290,70	1,70
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK		42.492	0	0	EUR 26,830	1.140.060,36	1,07
<b>CHF</b>								<b>5.289.321,35</b>	<b>4,98</b>
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien	STK		34.703	0	0	CHF 58,540	1.830.085,28	1,72
CH0371153492	Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien	STK		31.868	0	0	CHF 77,350	2.220.581,50	2,10
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		119.253	0	0	CHF 11,530	1.238.654,57	1,16
<b>DKK</b>								<b>2.149.453,34</b>	<b>2,02</b>
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier	STK		77.633	0	0	DKK 103,450	1.075.989,77	1,01
DK0010311471	Sydbank AS Navne-Aktier	STK		64.304	0	0	DKK 124,600	1.073.463,57	1,01
<b>GBP</b>								<b>24.492.938,57</b>	<b>23,00</b>
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK		61.687	0	23.951	GBP 22,195	1.523.953,82	1,43
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK		314.280	0	0	GBP 4,146	1.450.337,41	1,36
GB0009697037	Babcock International Grp PLC Reg.Shares	STK		237.333	0	0	GBP 4,600	1.215.175,39	1,14
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares	STK		825.323	0	0	GBP 1,499	1.377.046,44	1,29
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares	STK		34.380	0	7.172	GBP 36,870	1.410.918,78	1,33
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		248.276	0	0	GBP 5,481	1.514.668,34	1,42
GB00B4Y7R145	Dixons Carphone PLC Reg.Shares	STK		886.530	0	0	GBP 1,105	1.089.888,74	1,02
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK		448.566	0	0	GBP 2,684	1.339.833,89	1,26
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK		51.699	0	0	GBP 18,858	1.085.177,50	1,02
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Reg.Shares	STK		229.778	0	0	GBP 6,200	1.585.707,72	1,49

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC Reg.Shs		STK	447.573	447.573	0	GBP 1,954	973.195,97	0,91
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	2.375.258	0	0	GBP 0,570	1.505.926,50	1,41
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares		STK	477.914	0	0	GBP 2,118	1.126.675,14	1,06
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares		STK	138.696	0	39.968	GBP 8,224	1.269.609,14	1,19
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares		STK	62.856	0	0	GBP 19,865	1.389.819,23	1,31
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	28.905	0	9.343	GBP 48,510	1.560.728,12	1,47
GB00BDVZY77	Royal Mail PLC Reg.Shares		STK	404.979	0	0	GBP 2,132	961.042,76	0,90
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares		STK	613.376	0	250.260	GBP 1,587	1.083.153,13	1,02
GB0031698896	William Hill PLC Reg.Shares		STK	596.673	0	0	GBP 1,551	1.030.080,55	0,97
<b>NOK</b>								<b>1.383.042,25</b>	<b>1,30</b>
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	79.825	16.019	0	NOK 168,000	1.383.042,25	1,30
<b>SEK</b>								<b>10.412.791,39</b>	<b>9,77</b>
SE0012454379	Betsson AB Namn-Aktier B		STK	237.178	237.178	0	SEK 57,500	1.291.525,56	1,21
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)		STK	64.222	64.222	0	SEK 237,000	1.441.427,92	1,35
SE0000103814	Electrolux, AB Namn-Aktier B		STK	77.004	0	0	SEK 238,300	1.737.793,17	1,63
SE0007871645	Kindred Group PLC Shares (SDR's)		STK	194.747	194.747	0	SEK 78,420	1.446.299,95	1,36
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B		STK	97.609	0	0	SEK 169,050	1.562.664,68	1,47
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)		STK	462.898	96.371	0	SEK 32,130	1.408.499,80	1,32
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)		STK	110.227	0	0	SEK 146,050	1.524.580,31	1,43
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>1.732.373,15</b>	<b>1,63</b>
<b>CHF</b>								<b>1.732.373,15</b>	<b>1,63</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	7.048	0	0	CHF 272,850	1.732.373,15	1,63
<b>Andere Wertpapiere</b>								<b>39.890,77</b>	<b>0,04</b>
<b>EUR</b>								<b>39.890,77</b>	<b>0,04</b>
ES06735169E5	Repsol S.A. Anrechte		STK	81.643	81.643	0	EUR 0,489	39.890,77	0,04
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>104.862.131,36</b>	<b>98,50</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		860.937,91			% 100,000	860.937,91	0,81
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK		10.347,49			% 100,000	1.386,33	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		663,14			% 100,000	738,12	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK		360,28			% 100,000	37,16	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		20.423,57			% 100,000	18.398,54	0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>881.498,06</b>	<b>0,83</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>881.498,06</b>	<b>0,83</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR		367.393,95				367.393,95	0,35
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR		62.293,68				62.293,68	0,06
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR		464.918,97				464.918,97	0,44
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>894.606,60</b>	<b>0,85</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
<b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		-745,71			% 100,000	-70,62	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-70,62</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR		-30.694,50				-30.694,50	-0,03
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-157.140,54				-157.140,54	-0,15
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-187.835,04</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>106.450.330,36</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.640.213,000</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>64,90</b>	

\*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,89842 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46395 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,69645 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,55940 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,11007 = 1 Euro (EUR)

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0102659627	GAM Holding AG Namens-Aktien	STK	0	224.765
<b>DKK</b>				
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	0	28.557
<b>EUR</b>				
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK	0	34.748
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	0	8.390
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	0	90.084
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK	0	80.608
DE000KC01000	Klöckner & Co SE Namens-Aktien	STK	0	168.951
AT0000644505	Lenzing AG Inhaber-Aktien	STK	0	16.572
IT0004931058	Maire Tecnimont S.p.A. Azioni nom.	STK	0	353.078
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK	0	514.575
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK	0	173.079
FI0009002422	Outokumpu Oyj Reg.Shares Cl.A	STK	0	320.366
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	5.753	5.753
<b>GBP</b>				
GB00BR565X63	Indivior PLC Reg.Shares	STK	1.027.242	1.027.242
GB0007197378	RPC Group PLC Reg.Shares	STK	0	180.570
GB00BLT1Y088	Saga PLC Reg.Shares	STK	0	985.577
GB0008754136	Tate & Lyle PLC Reg.Shares	STK	0	208.554
<b>NOK</b>				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	332.257
<b>SEK</b>				
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier	STK	0	107.587
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06735169D7	Repsol S.A. Anrechte	STK	0	81.643
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>SEK</b>				
SE0011089259	Betsson AB Namn-Aktier B	STK	0	237.178
SE0012454395	Betsson AB Redemption Shares B	STK	237.178	237.178
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	0	64.222
SE0012455681	Boliden AB Namn-Aktier (Red.Shares)	STK	64.222	64.222
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
NL0013380272	AEGON N.V. Anrechte (Wahldividende)	STK	297.481	297.481
NL0013495534	NN Group N.V. Anrechte	STK	39.512	39.512
<b>GBP</b>				
GB00BGV1NW62	Marks & Spencer Group PLC Anrechte	STK	95.582	95.582

## Gattungsbezeichnung

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Devisentermingeschäfte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

NOK/EUR

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

EUR

Volumen in 1.000

194



# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	1.640.213
Anteilwert	EUR	64,90

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte, z.B. Broker-Quotes, zugrunde gelegt, welche sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Investmentanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Kurs bewertet.

### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Verzinsliche Wertpapiere, rentenähnliche Genussscheine, Zertifikate und Schuldscheindarlehen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker-Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.

### Bankguthaben

Der Wert von Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen nominalen Betrag.

### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Die Bewertung von Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

### Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

---

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2019  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 10,7 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Michael Rüdiger  
Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main;  
Mitglied des Aufsichtsrates der Deka Immobilien GmbH,  
Frankfurt am Main

### Stellvertretende Vorsitzende

Manuela Better  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Verwaltungsrates der  
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

Mitglied des Vorstandes der  
Stiftung Fonds zur Finanzierung der kerntechnischen Entsorgung,  
Berlin

## Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxemburg

Holger Wern

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Sqaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

**Haupttätigkeit**

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2019

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.



**Deka Vermögens-  
management GmbH**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 0  
Telefax: (0 69) 71 47 - 19 39  
[www.deka.de](http://www.deka.de)