

LINGOHR

**Jahresbericht
zum 31. Juli 2019**

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(Société d'investissement à capital variable)

R.C.S. Lux B141.002



LINGOHR

Inhalt

Organisationsstruktur	4
Bericht des Verwaltungsrates	5
Derivateexposition	6
Risikokennzahlen	6
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	7
Bericht des Portfoliomanagers	8 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 15
Konsolidierte Vermögensaufstellung	16
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	18
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 27
Ertrags- und Aufwandsrechnung	28
Entwicklung des Fondsvermögens	29
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	30 - 32
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)	
Vermögensübersicht	33
Vermögensaufstellung	34 - 41
Ertrags- und Aufwandsrechnung	42
Entwicklung des Fondsvermögens	43
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	44 - 46

LINGOHR

Inhalt

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensübersicht	47
Vermögensaufstellung	48 - 51
Ertrags- und Aufwandsrechnung	52
Entwicklung des Fondsvermögens	53
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	54 - 55
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	56 - 57

Organisationsstruktur

Gesellschaft

LINGOHR

R.C.S. Lux B 141.002

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Michael Broszeit

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Geschäftsführer Lingohr & Partner Asset Management GmbH

Goran Vasiljevic

Mitglied des Verwaltungsrates

Geschäftsführer und CIO Lingohr & Partner Asset Management GmbH

Peter Sasse

Mitglied des Verwaltungsrats

Direktor Recht/Fonds-Setup / Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Company Secretary

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

R.C.S. Lux B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Bernd Vorbeck (bis 02.05.2019)

Sprecher der Geschäftsführung der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

Stefan Rockel

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Marc-Oliver Scharwath (bis 30.09.2018)

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder

Markus Neubauer

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg

17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Portfoliomanager

Lingohr & Partner Asset Management GmbH

Heinrich-Hertz-Str. 2, D - 40699 Erkrath

Réviseur d'Entreprises agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht der LINGOHR mit ihren Teilfonds LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY, LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT) und LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019.

LINGOHR („Gesellschaft“ oder „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable, „SICAV“). Sie wurde auf unbestimmte Zeit am 18. August 2008 in der Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme, „S.A.“) gemäß Luxemburger Recht in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) und Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz von 2010“) in der jeweils geltenden Fassung gegründet.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, der Anlegern Anlagemöglichkeiten in mehreren Teilfonds anbieten kann.

Zum 31. Juli 2019 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	LU0384133178	1.675.106,84	-7,53*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	LU1479102409	1.217.588,94	-7,97*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	LU1479102664	7.226.275,27	-6,97*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	LU1479102821	3.753.675,61	-18,35*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	LU1479103126	1.971.575,10	-19,02*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	LU1479103472	11.144.807,20	-18,15*
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR R	LU1479103639	1.945,51	-17,65*
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	LU1479103803	7.237.955,95	-16,74*

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung:

per Ex-Tag 18. Dezember 2018 und Valuta 20. Dezember 2018

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	8,260000000 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	0,690000000 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	1,220000000 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	0,700275345 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	0,625260051 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	0,627918086 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR R	2,620761011 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	1,377133185 EUR pro Anteil

LINGOHR

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. Juli 2019 entnommen werden.

Teilfonds	Derivateexposition in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	0,00
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	0,00
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	0,00

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Teilfonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Teilfonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 31. Juli 2019:

Teilfonds	Derivatives Vergleichsvermögen
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	100% MSCI AC World (EUR) (All Countries)
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	100% MSCI AC World Small Cap Daily TR Net USD Index (MSLUAWON Index, gerechnet in EUR)
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	100% MSCI Europe (EUR)

Folgende Kennzahlen wurden für die Teilfonds im Berichtszeitraum ermittelt:

Teilfonds	Minimum in %	Maximum in %	Durchschnitt in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	77,00	111,28	94,29
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	79,06	145,09	94,05
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	99,90	143,68	122,12

LINGOHR

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung der Teilfonds betrug im Berichtszeitraum:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	100,01
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	100,15
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	100,00

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	10,40 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	8,98 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,42 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	103,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,38 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,38 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Das Portfoliomanagement hat keine Informationen veröffentlicht und es konnten keine Daten zur Verfügung gestellt werden.

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Fondsprofil:

Der LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY ist ein globaler Aktienfonds mit einem wertorientierten Investmentansatz. Der Fokus liegt auf der Identifizierung und Auswahl unterbewerteter Unternehmen. Nach der Analyse von Kennzahlen aus externen Datenbanken erfolgt die Auswahl der Aktien im Rahmen des selbstentwickelten Investmentprozesses "CHICCO". Vor Aufnahme in das Portfolio werden die Einzeltitel nochmals auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Der Value Gedanke steht dabei über allem. Der Teilfonds investiert in die weltweit attraktivsten Unternehmen, wobei alle Titel bei Aufnahme in das Portfolio gleichgewichtet werden. Eine breite Streuung stellt sicher, dass sowohl Klumpenrisiken vermieden werden als auch die Wahrscheinlichkeit für das Ausnutzen möglichst vieler Ertragschancen gesteigert wird.

Rückblick:

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2019 eine absolute Wertentwicklung von -7,16% (in EUR). Der Vergleichsindex MSCI AC World Net (MSCI AC Weltaktienindex mit wiederangelegten Dividenden nach Abzug von Quellensteuern) stieg im gleichen Zeitraum um 8,19% (in EUR). Die aktive Rendite des Teilfonds betrug -14,44%. Diese aktive Rendite setzt sich aus einem Länderallokationsbeitrag von -3,19%, einem Aktienselektionsbeitrag von -11,09% sowie einem Währungsbeitrag von -0,59% zusammen.

Nachdem das 3. Quartal 2018 noch zu Kursgewinnen führte, gaben die Börsen ab Anfang Oktober 2018 stark nach und mussten in nahezu allen Märkten die Gewinne aus dem laufenden Jahr 2018 abgeben. Nur 6 der 47 Märkte im MSCI AC World konnten das Jahr mit positiven Renditen beenden (in Euro, in lokaler Währung 7 von 47). Die Stimmung an den Märkten war insbesondere durch die ungelösten EU-Austrittsverhandlungen mit Großbritannien, einem eskalierenden Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der Unsicherheit bezüglich der Zinsnormalisierung und Ende der Anleihenkaufprogramme negativ beeinflusst.

Über das 1. Quartal 2019 hinweg zeigte sich für unsere Anlagestrategien ein sehr unterschiedliches Bild. Im Januar konnten wir in sämtlichen Regionen deutliche Überrenditen erwirtschaften, welche maßgeblich durch die Titelauswahl getrieben waren. Dies betrifft vor allem die USA, aber auch Großbritannien und weitere Märkte in Europa. Die Monate Februar und März hingegen zeigten ein gänzlich anderes Bild. So konnten zwar die Investitionen in den USA im Februar weiterhin Überrenditen erzielen, doch mehrten sich negative Selektionsbeiträge in Europa. Der März war gekennzeichnet von unterdurchschnittlicher Wertentwicklung in vielen Märkten, darunter USA, aber auch Großbritannien, Frankreich und Deutschland.

Innerhalb des 2. Quartals 2019 legten die Aktienmärkte in den Industrienationen (MSCI World) um 2,16% zu, in den Schwellenländern (MSCI Emerging Markets) verloren sie jedoch 0,8%. Besonders markant in der Entwicklung zeigte sich der Mai 2019. Während April und Juni beide eine positive Marktentwicklung verzeichneten, verloren die Aktienmärkte im Mai deutlich. Massiv beeinflusst wurden die Märkte durch die Verschärfung des Handelskonflikts im Mai, welcher sich nun auch sukzessive und negativ in der Realwirtschaft widerspiegelt. Wirtschaftliche Frühindikatoren wie der Einkaufsmanager-Index weisen insbesondere in der Eurozone einen Wert unterhalb von 50 aus – Werte über 50 stehen für einen wirtschaftlichen Aufschwung, unter 50 hingegen zeugen sie von Pessimismus und einem möglichen Abkühlen in der Wirtschaft. Zusätzlich wirkt sich auch die anhaltende Brexit-Problematik auf die Stimmung, insbesondere in Europa, aus – Theresa May verkündete ihren Rücktritt, die Position des neuen Premierministers in Großbritannien kommt mit Boris Johnson aus dem Lager der Brexit-Hardliner.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Teilfonds mit 241 Aktien in globalen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienausswahl: Finanzwesen 20,8%, Nicht-Basiskonsumgüter 18,8%, Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 17,1% und Industrie 12,3%. Zum Stichtag hält der Teilfonds eine Kassenquote von 0,6%. Eine Dividendenrendite von 4,1%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 1,1 und ein Kursgewinnverhältnis von 8,3 unterstreichen die wertorientierte Aktienausswahl.

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Fondsprofil:

Der LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP ist ein globaler Aktienfonds mit einem wertorientierten Investmentansatz. Der Fokus liegt auf der Identifizierung und Auswahl unterbewerteter Unternehmen. Nach der Analyse von Kennzahlen aus externen Datenbanken erfolgt die Auswahl der Aktien im Rahmen des selbstentwickelten Investmentprozesses "CHICCO". Vor Aufnahme in das Portfolio werden die Einzeltitel nochmals auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Der Value Gedanke steht dabei über allem. Der Teilfonds investiert weltweit in kleine, attraktive Unternehmen, wobei alle Titel bei Aufnahme in das Portfolio gleichgewichtet werden. Eine breite Streuung stellt sicher, dass sowohl Klumpenrisiken vermieden werden als auch die Wahrscheinlichkeit für das Ausnutzen möglichst vieler Ertragschancen gesteigert wird.

Rückblick:

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2019 eine absolute Wertentwicklung von -18,33% (in EUR). Der Vergleichsindex MSCI World Small Cap Net (MSCI Weltaktienindex kleiner Unternehmen mit wiederangelegten Dividenden nach Abzug von Quellensteuern) stieg im gleichen Zeitraum um 1,12% (in EUR). Die aktive Rendite des Teilfonds betrug -19,28%. Diese aktive Rendite setzt sich aus einem Länderallokationsbeitrag von -3,80%, einem Aktienselektionsbeitrag von -16,57% sowie einem Währungsbeitrag von -0,58% zusammen.

Nachdem das 3. Quartal 2018 noch zu Kursgewinnen führte, gaben die Börsen ab Anfang Oktober 2018 stark nach und mussten in nahezu allen Märkten die Gewinne aus dem laufenden Jahr 2018 abgeben. Nur 6 der 47 Märkte im MSCI AC World konnten das Jahr mit positiven Renditen beenden (in Euro, in lokaler Währung 7 von 47). Die Stimmung an den Märkten war insbesondere durch die ungelösten EU-Austrittsverhandlungen mit Großbritannien, einem eskalierenden Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der Unsicherheit bezüglich der Zinsnormalisierung und Ende der Anleihenkaufprogramme negativ beeinflusst.

Über das 1. Quartal 2019 hinweg zeigte sich für unsere Anlagestrategien ein sehr unterschiedliches Bild. Im Januar konnten wir in sämtlichen Regionen deutliche Überrenditen erwirtschaften, welche maßgeblich durch die Titelauswahl getrieben waren. Dies betrifft vor allem die USA, aber auch Großbritannien und weitere Märkte in Europa. Die Monate Februar und März hingegen zeigten ein gänzlich anderes Bild. So konnten zwar die Investitionen in den USA im Februar weiterhin Überrenditen erzielen, doch mehrten sich negative Selektionsbeiträge in Europa. Der März war gekennzeichnet von unterdurchschnittlicher Wertentwicklung in vielen Märkten, darunter USA, aber auch Großbritannien, Frankreich und Deutschland.

Innerhalb des 2. Quartals 2019 legten die Aktienmärkte in den Industrienationen (MSCI World) um 2,16% zu, in den Schwellenländern (MSCI Emerging Markets) verloren sie jedoch 0,8%. Besonders markant in der Entwicklung zeigte sich der Mai 2019. Während April und Juni beide eine positive Marktentwicklung verzeichneten, verloren die Aktienmärkte im Mai deutlich. Massiv beeinflusst wurden die Märkte durch die Verschärfung des Handelskonflikts im Mai, welcher sich nun auch sukzessive und negativ in der Realwirtschaft widerspiegelt.

Wirtschaftliche Frühindikatoren wie der Einkaufsmanager-Index weisen insbesondere in der Eurozone einen Wert unterhalb von 50 aus – Werte über 50 stehen für einen wirtschaftlichen Aufschwung, unter 50 hingegen zeugen sie von Pessimismus und einem möglichen Abkühlen in der Wirtschaft. Zusätzlich wirkt sich auch die anhaltende Brexit-Problematik auf die Stimmung, insbesondere in Europa, aus – Theresa May verkündete ihren Rücktritt, die Position des neuen Premierministers in Großbritannien kommt mit Boris Johnson aus dem Lager der Brexit-Hardliner.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Teilfonds mit 213 Aktien in globalen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Industrie 28,4%, Nicht-Basiskonsumgüter 20,4%, Finanzwesen 13,6% und IT mit 10,3%. Zum Stichtag hält der Teilfonds eine Kassenquote von 0,5%. Eine Dividendenrendite von 3,2%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 0,8 und ein Kursgewinnverhältnis von 7,5 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Fondsprofil:

Der LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY ist ein europäischer Aktienfonds mit einem wertorientierten Investmentansatz. Der Fokus liegt auf der Identifizierung und Auswahl unterbewerteter Unternehmen. Nach der Analyse von Kennzahlen aus externen Datenbanken erfolgt die Auswahl der Aktien im Rahmen des selbstentwickelten Investmentprozesses "CHICCO". Vor Aufnahme in das Portfolio werden die Einzeltitel nochmals auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Der Value Gedanke steht dabei über allem. Der Teilfonds investiert in die attraktivsten Unternehmen in Europa, wobei alle Titel bei Aufnahme in das Portfolio gleichgewichtet werden.

Rückblick:

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2019 eine absolute Wertentwicklung von -16,74% (in EUR). Der Vergleichsindex MSCI Europe Net (MSCI Europe Index mit wiederangelegten Dividenden nach Abzug von Quellensteuern) stieg im gleichen Zeitraum um 1,61% (in EUR). Die aktive Rendite des Teilfonds betrug -18,06%. Diese aktive Rendite setzt sich aus einem Länderallokationsbeitrag von -1,10%, einem Aktienselektionsbeitrag von -16,82% sowie einem Währungsbeitrag von -0,39% zusammen.

Nachdem das 3. Quartal 2018 noch zu Kursgewinnen führte, gaben die Börsen ab Anfang Oktober 2018 stark nach und mussten in nahezu allen Märkten die Gewinne aus dem laufenden Jahr 2018 abgeben. Nur 6 der 47 Märkte im MSCI AC World konnten das Jahr mit positiven Renditen beenden (in Euro, in lokaler Währung 7 von 47). Die Stimmung an den Märkten war insbesondere durch die ungelösten EU-Austrittsverhandlungen mit Großbritannien, einem eskalierenden Handelsstreit zwischen den USA und China sowie der Unsicherheit bezüglich der Zinsnormalisierung und Ende der Anleihenkaufprogramme negativ beeinflusst.

Über das 1. Quartal 2019 hinweg zeigte sich für unsere Anlagestrategien ein sehr unterschiedliches Bild. Im Januar konnten wir in sämtlichen Regionen deutliche Überrenditen erwirtschaften, welche maßgeblich durch die Titelauswahl getrieben waren. Dies betrifft vor allem die USA, aber auch Großbritannien und weitere Märkte in Europa. Die Monate Februar und März hingegen zeigten ein gänzlich anderes Bild. So konnten zwar die Investitionen in den USA im Februar weiterhin Überrenditen erzielen, doch mehrten sich negative Selektionsbeiträge in Europa. Der März war gekennzeichnet von unterdurchschnittlicher Wertentwicklung in vielen Märkten, darunter USA, aber auch Großbritannien, Frankreich und Deutschland.

Innerhalb des 2. Quartals 2019 legten die Aktienmärkte in den Industrienationen (MSCI World) um 2,16% zu, in den Schwellenländern (MSCI Emerging Markets) verloren sie jedoch 0,8%. Besonders markant in der Entwicklung zeigte sich der Mai 2019. Während April und Juni beide eine positive Marktentwicklung verzeichneten, verloren die Aktienmärkte im Mai deutlich. Massiv beeinflusst wurden die Märkte durch die Verschärfung des Handelskonflikts im Mai, welcher sich nun auch sukzessive und negativ in der Realwirtschaft widerspiegelt. Wirtschaftliche Frühindikatoren wie der Einkaufsmanager-Index weisen insbesondere in der Eurozone einen Wert unterhalb von 50 aus – Werte über 50 stehen für einen wirtschaftlichen Aufschwung, unter 50 hingegen zeugen sie von Pessimismus und einem möglichen Abkühlen in der Wirtschaft. Zusätzlich wirkt sich auch die anhaltende Brexit-Problematik auf die Stimmung, insbesondere in Europa, aus – Theresa May verkündete ihren Rücktritt, die Position des neuen Premierministers in Großbritannien kommt mit Boris Johnson aus dem Lager der Brexit-Hardliner.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Teilfonds mit 89 Aktien in den europäischen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Finanzwesen 21,9%, Nicht-Basiskonsumgüter 19,6%, Industrie 15,6% und Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 15,2%. Zum Stichtag hält der Teilfonds eine Kassenquote von 0,6%. Eine Dividendenrendite von 5,4%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 1,0 und ein Kursgewinnverhältnis von 8,5 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Aktie, der Nettoinventarwert je Aktienklasse, der Rücknahmepreis der Aktien und der Ausgabepreis der Aktien werden an jedem Bewertungstag ermittelt, mindestens jedoch zweimal monatlich. Die Bewertungstage für jeden Teilfonds sind im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse werden in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro, doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jede Aktie jedes Teilfonds und für jede Aktienklasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Aktienklasse vom Gesamtvermögen dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen in der Satzung der Gesellschaft sowie in weiteren Bewertungsvorschriften, die jeweils vom Verwaltungsrat der Gesellschaft verabschiedet werden können.

Anlagen werden wie folgt bewertet:

- 1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, welche die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.
- 2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Wertpapierbörse notiert, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die für diesen Zweck als Hauptbörse gelten soll.
- 3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden ebenso bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- 4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs am betreffenden Bewertungstag ist.
- 5) Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.
- 6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- 7) Handelbare Optionen und Futures-Kontrakte, an denen die Gesellschaft beteiligt ist und die an einer Aktien-, Finanz-Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glättstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

Alle Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich oder nicht durchführbar oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Realisierungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Realisierungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen durchschnittlichen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

- 1) alle Kredite, Wechsel und anderen fälligen Beträge;
- 2) alle fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungskosten, einschließlich (unter anderem) der Kosten ihrer Gründung und Eintragung bei den Regulierungsbehörden sowie Rechts- und Prüfungskosten und -aufwendungen, der Kosten von Pflichtveröffentlichungen, der Kosten für Börsennotierung, Verkaufsprospekt, Finanzberichte und andere den Aktionären zur Verfügung zu stellenden Dokumente, Übersetzungskosten und allgemein aller sonstigen durch die Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen;
- 3) alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Ausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, nicht ausgezahlt werden;

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019

- 4) alle angemessenen Rückstellungsbeträge für die am Datum der Bewertung des Nettoinventarwerts fälligen Steuern und sonstige vom Verwaltungsrat autorisierte und genehmigte Rückstellungen; und
- 5) alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

Zur Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle laufenden oder regelmäßigen Verwaltungs- und sonstigen Kosten berücksichtigen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder einen anderen Zeitraum bewertet und den betreffenden Betrag anteilig durch die jeweiligen Bruchteile dieses Zeitraums dividiert.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Devisenkurse

Per 31. Juli 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6149
EUR - CAD	1,4618
EUR - CHF	1,1021
EUR - DKK	7,4670
EUR - GBP	0,9090
EUR - HKD	8,7146
EUR - HUF	325,6500
EUR - IDR	15.599,5596
EUR - ILS	3,8925
EUR - JPY	120,8598
EUR - MYR	4,5924
EUR - NOK	9,7767
EUR - PLN	4,2852
EUR - SEK	10,6802
EUR - SGD	1,5232
EUR - THB	34,2346
EUR - TRY	6,1863
EUR - USD	1,1133
EUR - ZAR	15,7757

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019

Verwaltungsvergütung (inkl. Portfoliomanagervergütung und Zentralverwaltungsvergütung)

Die Verwaltungsvergütung beträgt mindestens 30.000,- EUR p.a. Die Verwaltungsvergütung umfasst auch die Portfoliomanagervergütung sowie die Zentralverwaltungsvergütung. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds eine monatlich nachträglich auf Basis des bewertungstäglich (Bankarbeitstag in Luxemburg und Deutschland) ermittelten Inventarwertes zahlbare Vergütung.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	bis zu 0,75 % p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	bis zu 1,50 % p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	bis zu 0,45 % p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	bis zu 0,75 % p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	bis zu 1,50 % p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	bis zu 0,45 % p.a.
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR R	bis zu 1,50 % p.a.
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	bis zu 0,45 % p.a.

Vergütung für Domizilstelle und Company Secretary

Die Vergütung für die Domizilstelle und Company Secretary beträgt EUR 11.000,- p.a. für bis zu drei (3) Teilfonds zzgl. Umsatzsteuer. Die Kosten werden vierteljährlich nachträglich gegenüber der Investmentgesellschaft gestellt und den Teilfonds zu gleichen Teilen belastet.

Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung beträgt bis zu 0,06% p.a., mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a.

Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstellenvergütung beträgt EUR 5.000,00 p.a. je Teilfonds.

Transaktionskosten

Für den am 31. Juli 2019 endenden Berichtszeitraum sind für den LINGOHR im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	13.003,15
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	35.357,10
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	18.433,59

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019:

Teilfonds	PTR in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	78,66
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	200,92
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	96,35

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019:

Aktienklasse	Ongoing Charges in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	1,17
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	1,88
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	0,75
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	1,30
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	1,75
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	0,69
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR R	1,86
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	0,79

Besteuerung

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. In Bezug auf Teilfonds bzw. Aktienklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die taxe d'abonnement 0,01% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

LINGOHR

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzt sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	33.984.604,53	99,29
Bankguthaben	250.579,98	0,73
Dividendenansprüche	49.377,36	0,14
Gesamtaktiva	34.284.561,87	100,16
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-14.273,93	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-2.236,89	-0,01
Rückstellungen für Prüfungskosten	-18.000,00	-0,05
Taxe d'abonnement	-1.245,67	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-19.874,96	-0,06
Gesamtpassiva	-55.631,45	-0,16
Fondsvermögen	34.228.930,42	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis zum 31.07.2019**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	1.473.231,16
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	3.995,99
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-1.871,14
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	31.305,64
- Sonstige Erträge		EUR	63.654,76
Summe der Erträge		EUR	1.570.316,41
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-180.176,28
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-40.985,82
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-26.972,09
- Taxe d'abonnement		EUR	-17.848,54
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-11.838,62
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-4.429,40
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-226.134,10
- Aufwandsausgleich		EUR	-27.594,37
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-76.511,41
Summe der Aufwendungen		EUR	-612.490,63
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	957.825,78
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.578.139,93
- Wertpapiergeschäften		EUR	2.578.134,69
- Devisen		EUR	5,24
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-6.934.177,10
- Wertpapiergeschäften		EUR	-6.934.056,54
- Devisen		EUR	-120,56
Realisiertes Ergebnis		EUR	-4.356.037,17
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	579.258,40
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.428.629,74
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-2.849.371,34
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-6.247.582,73

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 2.019,51 EUR enthalten.

LINGOHR

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	32.589.155,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-432.890,21
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	8.101.496,68
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	24.598.846,67		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-16.497.349,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	218.751,45
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-6.247.582,73
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	34.228.930,42

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.07.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	10.137.184,81	100,18
1. Aktien	9.532.159,76	94,20
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	38.227,66	0,38
3. Investmentanteile	492.641,84	4,87
4. Bankguthaben	56.985,19	0,56
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.170,36	0,17
II. Verbindlichkeiten	-18.213,76	-0,18
III. Fondsvermögen	10.118.971,05	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		10.063.029,26	99,45
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		9.570.387,42	94,58
Aktien				EUR		9.532.159,76	94,20
CSR Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSRS5	STK	25.103	AUD	4,030	62.644,80	0,62
Flight Centre Travel Group Ltd Registered Shares o.N.	AU000000FLT9	STK	1.429	AUD	46,090	40.784,33	0,40
JB HI-FI Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000JBH7	STK	2.572	AUD	30,090	47.923,39	0,47
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MTS0	STK	22.290	AUD	2,820	38.923,65	0,38
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	3.478	AUD	16,070	34.609,86	0,34
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	16.438	AUD	3,140	31.961,93	0,32
Super Retail Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SULO	STK	8.076	AUD	9,000	45.008,36	0,44
Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WHC8	STK	11.731	AUD	3,700	26.877,64	0,27
BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shs oN	CA05577W2004	STK	1.269	CAD	46,490	40.358,33	0,40
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	CA1363851017	STK	1.600	CAD	33,430	36.590,50	0,36
CI Financial Corp. Reg. Shares o.N.	CA1254911003	STK	2.834	CAD	20,460	39.665,92	0,39
Genworth MI Canada Inc. Registered Shares o.N.	CA37252B1022	STK	1.279	CAD	48,710	42.618,75	0,42
IGM Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA4495861060	STK	1.700	CAD	36,460	42.401,15	0,42
Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N.	CA4530384086	STK	1.635	CAD	36,140	40.422,01	0,40
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	1.200	CAD	44,700	36.694,49	0,36
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	991	CAD	66,560	45.123,11	0,45
Norbord Inc. Registered Shares o.N.	CA65548P4033	STK	1.920	CAD	30,590	40.178,41	0,40
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	STK	3.014	CAD	22,560	46.515,15	0,46
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	2.191	CAD	27,980	41.937,46	0,41
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	1.429	CAD	37,870	37.020,27	0,37
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	1.876	CAD	27,000	34.650,43	0,34
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	1.567	CAD	41,750	44.754,58	0,44
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	1.100	CAD	51,590	38.821,32	0,38
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	811	CHF	54,460	40.075,37	0,40
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	3.042	CHF	11,095	30.624,25	0,30
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	2.110	DKK	100,250	28.328,31	0,28
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK	1.734	DKK	117,400	27.262,84	0,27
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	3.808	EUR	7,590	28.902,72	0,29
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL000303709	STK	8.226	EUR	4,477	36.827,80	0,36
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	1.999	EUR	20,455	40.889,55	0,40
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	724	EUR	62,400	45.177,60	0,45
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	440	EUR	81,700	35.948,00	0,36
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	506	EUR	73,060	36.968,36	0,37
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	1.760	EUR	22,900	40.304,00	0,40

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	6.974	EUR	4,600	32.076,91	0,32
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	544	EUR	58,750	31.960,00	0,32
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	5.842	EUR	8,430	49.248,06	0,49
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	387	EUR	100,450	38.874,15	0,38
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	1.820	EUR	18,700	34.034,00	0,34
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	268	EUR	125,240	33.564,32	0,33
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	744	EUR	41,110	30.585,84	0,30
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	3.535	EUR	10,780	38.107,30	0,38
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	1.708	EUR	14,375	24.552,50	0,24
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	1.257	EUR	41,230	51.826,11	0,51
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	2.482	EUR	14,204	35.254,33	0,35
Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05	FR0000131757	STK	536	EUR	43,650	23.396,40	0,23
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	967	EUR	43,000	41.581,00	0,41
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	2.444	EUR	12,036	29.415,98	0,29
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50	ES0177542018	STK	5.123	EUR	4,655	23.847,57	0,24
Mediaset España Comunicacion Acciones Nom. EO -,50	ES0152503035	STK	8.832	EUR	5,322	47.003,90	0,46
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	1.407	EUR	18,200	25.607,40	0,25
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	1.542	EUR	25,970	40.045,74	0,40
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	984	EUR	45,310	44.585,04	0,44
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	1.693	EUR	21,360	36.162,48	0,36
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	861	EUR	45,540	39.209,94	0,39
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	1.530	EUR	28,475	43.566,75	0,43
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	1.876	EUR	19,850	37.238,60	0,37
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	4.622	EUR	6,772	31.300,18	0,31
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	2.453	EUR	24,550	60.221,15	0,60
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	430	EUR	70,700	30.401,00	0,30
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	593	EUR	62,900	37.299,70	0,37
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	1.283	EUR	22,205	28.489,02	0,28
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	100.750	EUR	0,511	51.442,95	0,51
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	680	EUR	47,035	31.983,80	0,32
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	9.116	EUR	4,637	42.270,89	0,42
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	1.406	EUR	24,450	34.376,70	0,34
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	1.313	EUR	24,040	31.564,52	0,31
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	3.813	GBP	11,125	46.666,25	0,46
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	1.752	GBP	20,390	39.299,54	0,39
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	7.626	GBP	4,061	34.069,51	0,34
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	GB0009697037	STK	4.820	GBP	4,764	25.261,25	0,25
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	19.345	GBP	1,541	32.790,73	0,32
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	843	GBP	38,780	35.964,29	0,36
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	6.100	GBP	5,457	36.620,13	0,36

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	1.245	GBP	29,520	40.431,68	0,40
Dixons Carphone PLC Registered Shares LS -,001	GB00B4Y7R145	STK	31.606	GBP	1,196	41.567,63	0,41
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	10.731	GBP	2,665	31.455,17	0,31
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	1.274	GBP	20,950	29.362,27	0,29
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	5.405	GBP	6,245	37.133,36	0,37
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	16.708	GBP	2,224	40.878,54	0,40
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	55.063	GBP	0,533	32.304,84	0,32
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0031274896	STK	11.253	GBP	2,079	25.737,06	0,25
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	1.350	GBP	20,090	29.836,63	0,29
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	813	GBP	46,980	42.018,42	0,42
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY77	STK	10.800	GBP	2,097	24.914,85	0,25
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	STK	4.588	GBP	7,554	38.127,34	0,38
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	19.426	GBP	1,618	34.577,85	0,34
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	18.699	GBP	1,526	31.381,00	0,31
Angang Steel Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001V4	STK	57.200	CNY	3,000	19.691,09	0,19
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001W2	STK	6.500	HKD	45,750	34.123,77	0,34
BAIC Motor Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001TJ4	STK	52.500	CNY	5,000	30.121,86	0,30
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	113.000	EUR	3,200	41.493,59	0,41
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205	STK	39.000	CNY	5,730	25.643,17	0,25
China Cinda Asset Mgmt Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001QS1	STK	120.000	CNY	1,720	23.684,39	0,23
China CITIC Bank Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Q4	STK	51.000	CNY	4,360	25.515,80	0,25
China Cmnctns Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	36.000	CNY	5,500	22.720,49	0,22
China Everbright Ltd. Registered Shares o.N.	HK0165000859	STK	18.000	HKD	10,420	21.522,50	0,21
China Oriental Group Co. Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2108V1019	STK	80.000	HKD	3,510	32.221,79	0,32
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	40.000	HKD	5,060	23.225,39	0,23
Dongyue Group Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2816P1072	STK	66.000	HKD	4,260	32.263,10	0,32
Guangzhou R&F Proper. Co. Ltd. Reg.Consolidated Shs H YC -,25	CNE100000569	STK	26.000	CNY	14,300	42.664,04	0,42
IGG Inc. Registered Shares DL -,0000025	KYG6771K1022	STK	24.000	USD	7,490	20.627,45	0,20
Maanshan Iron and Steel Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000003R8	STK	68.000	CNY	3,000	23.408,99	0,23
Sinopec Shanghai Petrochemical Registered Shares H YC 1	CNE1000004C8	STK	74.000	CNY	2,740	23.266,70	0,23
Sinotruk Hong Kong Ltd. Registered Shares o.N.	HK3808041546	STK	16.500	HKD	11,620	22.001,01	0,22
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329	STK	5.500	HKD	68,950	43.516,05	0,43
Weichai Power Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004L9	STK	26.000	CNY	12,200	36.398,69	0,36
MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	2.788	HUF	3.000,000	25.684,02	0,25
Alfresa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3126340003	STK	1.800	JPY	2.641,000	39.333,18	0,39
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	1.900	JPY	4.100,000	64.454,85	0,64
Citizen Watch Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3352400000	STK	8.600	JPY	545,000	38.780,47	0,38
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	900	JPY	5.181,000	38.581,07	0,38
Gunma Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3276400003	STK	16.700	JPY	376,000	51.954,41	0,51
Haseko Corp. Registered Shares o.N.	JP3768600003	STK	6.500	JPY	1.186,000	63.784,65	0,63

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	1.500	JPY	3.892,000	48.303,90	0,48
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	2.500	JPY	2.710,500	56.067,03	0,55
Japan Aviation El. Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705600009	STK	3.100	JPY	1.526,000	39.141,22	0,39
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	4.300	JPY	1.447,500	51.499,75	0,51
JXTG Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	13.800	JPY	514,700	58.769,42	0,58
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	JP3210200006	STK	5.200	JPY	1.408,000	60.579,28	0,60
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	1.800	JPY	2.853,500	42.498,00	0,42
KYORIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3247090008	STK	3.400	JPY	1.837,000	51.678,06	0,51
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	9.000	JPY	776,600	57.830,64	0,57
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	2.600	JPY	2.936,500	63.171,54	0,62
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	STK	4.700	JPY	1.458,000	56.698,75	0,56
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	JP3888300005	STK	2.000	JPY	2.508,000	41.502,63	0,41
mixi Inc. Registered Shares o.N.	JP3882750007	STK	2.900	JPY	2.066,000	49.573,14	0,49
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	1.000	JPY	4.922,000	40.724,87	0,40
Nishi-Nippon Finan.Hldg.Inc. Registered Shares o.N.	JP3658850007	STK	8.100	JPY	771,000	51.672,27	0,51
Obayashi Corp. Registered Shares o.N.	JP3190000004	STK	4.800	JPY	1.036,000	41.145,19	0,41
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	3.400	JPY	1.561,500	43.927,76	0,43
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3500610005	STK	14.600	JPY	444,400	53.684,02	0,53
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	1.300	JPY	4.532,000	48.747,39	0,48
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	1.400	JPY	3.807,000	44.099,03	0,44
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	1.200	JPY	7.024,000	69.740,31	0,69
TS TECH Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3539230007	STK	2.600	JPY	3.015,000	64.860,28	0,64
Ube Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3158800007	STK	3.400	JPY	2.279,000	64.112,30	0,63
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	2.500	JPY	1.918,000	39.674,07	0,39
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	1.822	NOK	158,900	29.612,83	0,29
Jastrzebska Spolka Weglowa S.A Inhaber-Aktien ZY 5	PLJSW0000015	STK	2.470	PLN	39,120	22.548,87	0,22
Betsson AB Namn-Aktier B o.N.	SE0012454379	STK	4.206	SEK	51,300	20.202,60	0,20
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	1.706	SEK	220,050	35.149,65	0,35
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	2.573	SEK	158,900	38.281,09	0,38
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	10.859	SEK	27,490	27.950,22	0,28
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	3.003	SEK	144,250	40.559,42	0,40
Genting Singapore Registered Shares DL -,10	SGXE21576413	STK	52.100	USD	0,920	31.467,96	0,31
Venture Corp. Ltd. Registered Shares SD -,25	SG0531000230	STK	3.100	SGD	15,540	31.626,84	0,31
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	35.700	SGD	1,430	33.515,63	0,33
PTT Global Chemical PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH1074010014	STK	21.800	THB	60,500	38.525,35	0,38
PTT PCL Reg. Shares Foreign BA 1	TH0646010Z18	STK	21.000	THB	47,250	28.983,84	0,29
Star Petroleum Refining PCL Reg. Shares (Foreign) BA 6,92	TH6838010010	STK	143.100	THB	9,850	41.172,82	0,41
Thanachart Capital PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0083B10Z10	STK	19.700	THB	59,000	33.951,03	0,34
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEERGL91G3	STK	27.518	TRY	7,430	33.050,25	0,33
Tekfen Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETKHO00012	STK	7.561	TRY	23,620	28.868,76	0,29

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Class E TN 1	TRATOASO91H3	STK	14.565	TRY	19,680	46.334,51	0,46
Türkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAISTR91N2	STK	45.234	TRY	6,240	45.626,65	0,45
Türkiye Vakıflar Bankasi T.A.O Namens-Aktien TN 1	TREVKFB00019	STK	55.460	TRY	5,090	45.631,70	0,45
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	600	USD	66,620	35.904,07	0,35
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	STK	700	USD	77,000	48.414,62	0,48
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK	328	USD	160,500	47.286,45	0,47
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	468	USD	107,400	45.147,94	0,45
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	1.743	USD	32,910	51.524,41	0,51
AMC Networks Inc. Registered Shares A DL -,01	US00164V1035	STK	883	USD	53,380	42.337,68	0,42
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	400	USD	145,510	52.280,61	0,52
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	613	USD	87,150	47.986,12	0,47
Bank OZK Registered Shares DL -,01	US06417N1037	STK	1.612	USD	30,580	44.278,24	0,44
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	700	USD	76,530	48.119,11	0,48
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	200	USD	237,820	42.723,43	0,42
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	2.000	USD	27,690	49.744,00	0,49
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	1.200	USD	37,800	40.743,73	0,40
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.000	USD	44,410	39.890,42	0,39
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	549	USD	83,730	41.289,65	0,41
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	552	USD	92,420	45.823,98	0,45
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	1.000	USD	45,730	41.076,08	0,41
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	0	USD	169,920	0,46	0,00
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	705	USD	71,160	45.062,25	0,45
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	1.400	USD	37,260	46.855,30	0,46
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	800	USD	59,080	42.453,97	0,42
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	295	USD	164,000	43.456,39	0,43
Dana Inc. Registered Shares DL -,01	US2358252052	STK	2.600	USD	16,710	39.024,52	0,39
Domtar Corp. Registered Shares New DL -,01	US2575592033	STK	979	USD	42,450	37.329,16	0,37
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	700	USD	55,770	35.066,02	0,35
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004	STK	698	USD	84,390	52.909,57	0,52
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	4.700	USD	11,150	47.071,77	0,47
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	US3448491049	STK	786	USD	41,060	28.988,74	0,29
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	256	USD	220,130	50.618,23	0,50
HD Supply Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40416M1053	STK	1.107	USD	40,510	40.280,76	0,40
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK	1.000	USD	49,770	44.704,93	0,44
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	2.515	USD	21,040	47.530,41	0,47
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075	STK	2.100	USD	20,550	38.763,14	0,38
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	900	USD	50,550	40.865,00	0,40
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	357	USD	148,240	47.535,87	0,47
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	1.674	USD	30,880	46.432,34	0,46
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	339	USD	139,380	42.441,23	0,42

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	STK	700	USD	53,860	33.865,09	0,33
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000	US48268K1016	STK	2.400	USD	11,800	25.437,89	0,25
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	263	USD	208,610	49.280,90	0,49
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049	STK	358	USD	126,780	40.768,20	0,40
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	772	USD	65,340	45.308,97	0,45
Louisiana Pacific Corp. Registered Shares DL 1	US5463471053	STK	2.000	USD	26,140	46.959,49	0,46
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	411	RUB	82,320	30.390,30	0,30
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	539	EUR	83,690	40.518,20	0,40
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	1.960	USD	22,730	40.016,89	0,40
Magnitogorsk Iron & Steel Work Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/13 RL1	US5591892048	STK	5.724	RUB	8,740	44.936,46	0,44
Mallinckrodt PLC Registered Shares DL-,20	IE00BBGT3753	STK	2.200	USD	6,810	13.457,29	0,13
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	600	USD	91,350	49.232,01	0,49
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	386	USD	138,950	48.176,32	0,48
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	1.128	USD	49,420	50.072,54	0,49
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	1.177	USD	44,890	47.458,48	0,47
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	1.100	USD	44,560	44.027,67	0,44
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK	4.088	USD	14,150	51.958,32	0,51
Novolipetskiy Metallurg. Komb. Reg.Shs(Sp.GDRs RegS)/10 RL 1	US67011E2046	STK	2.148	RUB	23,620	45.572,41	0,45
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	769	USD	54,380	37.562,40	0,37
Oshkosh Corp. Registered Shares DL -,01	US6882392011	STK	600	USD	83,570	45.039,07	0,45
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	500	USD	102,560	46.061,26	0,46
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	533	USD	101,310	48.502,86	0,48
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	1.739	USD	31,510	49.219,34	0,49
Qurate Retail Inc. Reg. Shs QVC Group A DL -,01	US74915M1009	STK	2.787	USD	14,140	35.397,63	0,35
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014	STK	2.300	USD	22,800	47.103,21	0,47
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	500	USD	99,950	44.889,07	0,44
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	700	USD	60,410	37.983,47	0,38
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK	1.000	USD	46,310	41.597,05	0,41
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	3.439	EUR	16,090	49.702,25	0,49
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	900	USD	51,530	41.657,24	0,41
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	1.323	USD	31,510	37.445,19	0,37
Sterling Bancorp Registered Shares DL -,01	US85917A1007	STK	2.500	USD	21,850	49.065,84	0,48
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	1.476	USD	35,880	47.569,28	0,47
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	600	USD	86,400	46.564,27	0,46
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	US8851601018	STK	767	USD	59,600	41.060,99	0,41
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033	STK	1.300	USD	35,970	42.002,16	0,42
Viacom Inc. Reg. Shares Class B DL -,001	US92553P2011	STK	1.732	USD	30,350	47.216,56	0,47
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	859	USD	54,490	42.043,39	0,42
Wesco International Inc. Registered Shares DL -,01	US95082P1057	STK	900	USD	50,740	41.018,59	0,41
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	990	USD	53,890	47.921,58	0,47

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Westlake Chemical Corp. Registered Shares DL -,01	US9604131022	STK	700	USD	67,570	42.485,40	0,42
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	900	USD	66,680	53.904,61	0,53
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	STK	1.500	USD	32,100	43.249,80	0,43
Imperial Logistics Ltd. Reg. Shares New RC -,04	ZAE000067211	STK	6.709	ZAR	45,660	19.418,03	0,19
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346	STK	1.601	ZAR	476,430	48.350,59	0,48
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		38.227,66	0,38
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	158	CHF	266,650	38.227,66	0,38
Investmentanteile				EUR		492.641,84	4,87
iShs MSCI Brazil U.ETF USD(D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63516	ANT	1.607	EUR	31,157	50.069,30	0,49
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391	ANT	7.300	EUR	34,223	249.827,90	2,47
iShs-MSCI Taiwan UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63623	ANT	4.793	USD	44,770	192.744,64	1,90
Summe Wertpapiervermögen				EUR		10.063.029,26	99,45
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		56.985,19	0,56
Bankguthaben				EUR		56.985,19	0,56
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			56.985,19	EUR		56.985,19	0,56
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		17.170,36	0,17
Dividendenansprüche							
			17.170,36	EUR		17.170,36	0,17
Verbindlichkeiten				EUR		-18.213,76	-0,18
Verwaltungsvergütung							
Verwahrstellenvergütung							
Prüfungskosten							
Taxe d'abonnement							
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-4.480,79	EUR		-4.480,79	-0,04
			-518,77	EUR		-518,77	-0,01
			-6.200,00	EUR		-6.200,00	-0,06
			-368,20	EUR		-368,20	0,00
			-6.646,00	EUR		-6.646,00	-0,07
Fondsvermögen				EUR		10.118.971,05	100,00

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I							
Aktienwert				EUR		295,84	
Ausgabepreis				EUR		310,63	
Rücknahmepreis				EUR		295,84	
Aktien im Umlauf				STK		5.662,126	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R							
Aktienwert				EUR		91,76	
Ausgabepreis				EUR		96,35	
Rücknahmepreis				EUR		91,76	
Aktien im Umlauf				STK		13.269,000	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S							
Aktienwert				EUR		103,42	
Ausgabepreis				EUR		108,59	
Rücknahmepreis				EUR		103,42	
Aktien im Umlauf				STK		69.876,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis zum 31.07.2019

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	407.082,03
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR	1.221,25
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR	-920,14
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR	10.077,51
- Sonstige Erträge	EUR	36.056,11
Summe der Erträge	EUR	453.516,76
II. Aufwendungen		
- Verwaltungsvergütung	EUR	-76.888,67
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.192,83
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.097,06
- Taxe d'abonnement	EUR	-6.636,09
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-5.833,33
- Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2.116,07
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-84.829,05
- Aufwandsausgleich	EUR	44.516,52
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.728,72
Summe der Aufwendungen	EUR	-185.805,30
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	267.711,46
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.074.316,28
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.891.385,33
- Devisen	EUR	-120,56
Realisiertes Ergebnis	EUR	-817.189,61
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-606.730,98
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-521.958,90
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	-1.128.689,88
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-1.678.168,03

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 1.029,94 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens		2018/2019
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes	EUR	24.889.659,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-237.524,96
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-12.733.565,29
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	341.780,88
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-13.075.346,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-121.430,51
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-1.678.168,03
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes	EUR	10.118.971,05

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2016	Stück	68.276,000	EUR	18.588.225,71	EUR	272,25
31.08.2017	Stück	71.372,011	EUR	21.809.711,47	EUR	305,58
31.07.2018	Stück	21.595,073	EUR	7.108.965,16	EUR	329,19
31.07.2019	Stück	5.662,126	EUR	1.675.106,84	EUR	295,84

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.595,073
Ausgegebene Aktien	12,000
Zurückgenommene Aktien	-15.944,947
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	5.662,126

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2017 *)	Stück	3.760,000	EUR	360.440,63	EUR	95,86
31.07.2018	Stück	9.853,000	EUR	990.333,53	EUR	100,51
31.07.2019	Stück	13.269,000	EUR	1.217.588,94	EUR	91,76

*) Auflagedatum 01.03.2017

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.853,000
Ausgegebene Aktien	3.416,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	13.269,000

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2017 *)	Stück	199.383,000	EUR	21.080.378,56	EUR	105,73
31.07.2018	Stück	149.145,000	EUR	16.790.361,15	EUR	112,58
31.07.2019	Stück	69.876,000	EUR	7.226.275,27	EUR	103,42

*) Auflagedatum 16.11.2016

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	149.145,000
Ausgegebene Aktien	210,000
Zurückgenommene Aktien	-79.479,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	69.876,000

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensübersicht zum 31.07.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	16.892.159,76	100,13
1. Aktien	15.279.108,20	90,57
2. Investmentanteile	1.447.093,80	8,58
3. Bankguthaben	145.877,09	0,86
4. Sonstige Vermögensgegenstände	20.080,67	0,12
II. Verbindlichkeiten	-22.101,85	-0,13
III. Fondsvermögen	16.870.057,91	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		16.726.202,00	99,15
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		14.985.461,57	88,83
Aktien				EUR		14.985.461,57	88,83
Aecon Group Inc. Registered Shares o.N.	CA00762V1094	STK	5.400	CAD	20,320	75.063,62	0,44
AGF Management Ltd. Reg. Prefd Shs B (Non Vtg) oN	CA0010921058	STK	21.122	CAD	5,120	73.980,46	0,44
Bird Construction Inc. Registered Shares o.N.	CA09076P1045	STK	17.900	CAD	5,430	66.491,31	0,39
Canaccord Genuity Group Inc. Registered Shares o.N.	CA1348011091	STK	18.800	CAD	5,520	70.991,93	0,42
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA14068G1046	STK	172.000	CAD	0,550	64.714,74	0,38
Enerflex Ltd. Registered Shares o.N.	CA29269R1055	STK	5.700	CAD	16,610	64.767,41	0,38
Equitable Group Inc. Registered Shares o.N.	CA2945051027	STK	1.400	CAD	92,200	88.302,09	0,52
Exco Technologies Ltd. Registered Shares o.N.	CA30150P1099	STK	14.300	CAD	8,340	81.585,72	0,48
Hardwoods Distribution Inc. Registered Shares o.N.	CA4124221074	STK	8.000	CAD	12,490	68.354,08	0,41
High Liner Foods Inc. Reg. Conv. Shares o.N.	CA4296951094	STK	11.800	CAD	10,680	86.211,52	0,51
Home Capital Group Inc. Registered Shares o.N.	CA4369131079	STK	5.400	CAD	23,750	87.734,30	0,52
Laurentian Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA51925D1069	STK	2.400	CAD	45,410	74.554,66	0,44
Stelco Inc. Registered Shares o.N.	CA8585221051	STK	6.500	CAD	15,200	67.587,91	0,40
Trevali Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA89531J1093	STK	383.000	CAD	0,250	65.501,44	0,39
Tricon Capital Group Inc. Registered Shares o.N.	CA89612W1023	STK	9.500	CAD	9,990	64.923,38	0,38
Matas A/S Indehaver Aktier DK 2,50	DK0060497295	STK	7.754	DKK	69,600	72.275,13	0,43
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier Class B DK 2	DK0060700516	STK	2.323	DKK	222,000	69.064,68	0,41
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300	STK	6.958	DKK	71,100	66.253,35	0,39
Spar Nord Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0060036564	STK	8.529	DKK	59,400	67.848,21	0,40
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	3.905	EUR	18,450	72.047,25	0,43
Avio S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005119810	STK	5.095	EUR	12,120	61.751,40	0,37
Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000784196	STK	36.568	EUR	1,881	68.784,41	0,41
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK	1.768	EUR	39,700	70.189,60	0,42
Cairo Communication S.p.A. Azioni nom. EO o. N.	IT0004329733	STK	27.499	EUR	2,610	71.772,39	0,43
CEMENTIR HOLDING S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003126783	STK	10.841	EUR	6,370	69.057,17	0,41
Corestate Capital Holding S.A Actions au Porteur o.N.	LU1296758029	STK	2.210	EUR	33,050	73.040,50	0,43
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni nom. EO 1	IT0000076502	STK	4.121	EUR	15,780	65.029,38	0,39
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	21.739	EUR	3,352	72.869,13	0,43
Gefran S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003203947	STK	9.670	EUR	6,600	63.822,00	0,38
Grupo Empresarial San Jose S.A Acciones Port. EO -,03	ES0180918015	STK	9.369	EUR	8,210	76.919,49	0,46
Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	NL0009269109	STK	7.434	EUR	8,350	62.073,90	0,37
Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO -,26	FR0004007813	STK	2.034	EUR	37,000	75.258,00	0,45
Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen aan Toonder EO -,10	NL0000337319	STK	17.922	EUR	3,036	54.411,19	0,32
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	3.576	EUR	18,200	65.083,20	0,39

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
RCS MediaGroup S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0004931496	STK	77.578	EUR	0,973	75.483,39	0,45
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007274136	STK	672	EUR	92,700	62.294,40	0,37
Unieuro SpA Azioni nom. o.N.	IT0005239881	STK	4.658	EUR	12,400	57.759,20	0,34
YIT Oyj Registered Shares o.N.	FI0009800643	STK	12.900	EUR	5,020	64.758,00	0,38
Zeal Network SE Registered Shares EO 1	GB00BHD66J44	STK	3.383	EUR	18,000	60.894,00	0,36
Biffa PLC Registered Shares LS-,01	GB00BD8DR117	STK	31.479	GBP	2,195	76.013,65	0,45
DFS Furniture PLC Registered Shares o.N.	GB00BTC0LB89	STK	22.940	GBP	2,370	59.810,56	0,35
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	24.400	GBP	3,024	81.172,28	0,48
Forterra PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYYW3C20	STK	20.077	GBP	2,795	61.732,91	0,37
Genel Energy PLC Registered Shares LS -,10	JE00B55Q3P39	STK	29.977	GBP	1,916	63.185,84	0,37
Halfords Ltd. Registered Shares LS -,01	GB00B012TP20	STK	29.445	GBP	1,920	62.194,06	0,37
Intl Personal Finance PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1YKG049	STK	45.701	GBP	1,014	50.979,99	0,30
Morgan Sindall Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0008085614	STK	5.220	GBP	11,240	64.546,53	0,38
OneSavings Bank PLC Registered Shares LS -,01	GB00BM7S7K96	STK	17.897	GBP	3,634	71.548,62	0,42
Pets At Home Group PLC Registered Shares LS 1	GB00BJ62K685	STK	38.797	GBP	2,080	88.776,41	0,53
Playtech PLC Registered Shares LS -,01	IM00B7S9G985	STK	14.313	GBP	4,438	69.880,19	0,41
Plus500 Ltd. Registered Shares LS -,01	IL0011284465	STK	9.654	GBP	5,994	63.659,05	0,38
RPS Group PLC Registered Shares LS -,03	GB0007594764	STK	29.254	GBP	1,254	40.357,00	0,24
Sig PLC Registered Shares LS -,10	GB0008025412	STK	49.535	EUR	1,317	71.768,53	0,43
TI Fluid Systems PLC Registered Shares o.N.	GB00BYQB9V88	STK	30.012	GBP	1,964	64.844,41	0,38
361 Degrees International Ltd Regi.Shares Reg.S HK-,01	KYG884931042	STK	395.000	HKD	1,410	63.909,99	0,38
Boyaa Interactive Intl Ltd. Registered Shares DL -,00005	KYG127751058	STK	295.000	USD	1,330	45.022,15	0,27
China BlueChemical Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002D0	STK	300.000	CNY	2,160	74.357,97	0,44
China Shineway Pharmac.Grp Ltd Registered Shares HD -,10	KYG2110P1000	STK	89.000	HKD	6,570	67.097,74	0,40
China Vast Ind.Urb.Dev.Co.Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG216301013	STK	187.000	HKD	3,120	66.949,72	0,40
Cowell E Holdings Inc. Registered Shares New DI -,004	KYG248141163	STK	447.000	USD	1,370	70.271,73	0,42
Dynam Japan Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3491910000	STK	56.600	JPY	10,160	65.987,65	0,39
Hebei Constr. Group Corp. Ltd. Registered Shares YC1	CNE100002R32	STK	98.500	CNY	6,130	69.286,60	0,41
Henan Jinma Energy Co. Ltd. Registered Shares YC1	CNE100002QZ4	STK	164.000	CNY	3,510	66.054,67	0,39
Hi Sun Technology (China) Ltd. Reg. Subdivided Shs HD -,0025	BMG4512G1261	STK	519.000	EUR	1,380	82.186,22	0,49
Lonking Holdings Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5636C1078	STK	271.000	HKD	2,060	64.060,31	0,38
TCL Electronics Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	KYG8701T1388	STK	156.000	HKD	3,560	63.727,54	0,38
Technovator International Ltd. Registered Shares o.N.	SG9999008015	STK	652.000	HKD	0,930	69.579,79	0,41
Tian Ge Interactive Hldgs Ltd. Registered SharesDL -,0001	KYG887641085	STK	339.000	USD	1,840	71.576,43	0,42
Tianneng Power Intern. Ltd. Registered Shares HD -,1	KYG8655K1094	STK	94.000	HKD	6,290	67.847,06	0,40
Weiqiao Textile Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004M7	STK	255.000	CNY	2,300	67.300,85	0,40
Bekasi Fajar Ind.Estate Tbk PT Registered Shares RP 100	ID1000122609	STK	4.473.400	IDR	318,000	91.191,11	0,54
Harum Energy Tbk PT Registered Shares RP 100	ID1000116601	STK	855.500	IDR	1.325,000	72.664,71	0,43
KMI Wire & Cable Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000071806	STK	1.792.200	IDR	600,000	68.932,72	0,41
C.I. Takiron Corp. Registered Shares o.N.	JP3462200001	STK	13.500	JPY	701,000	78.301,47	0,46

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Chiyoda Integre Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3528450004	STK	4.100	JPY	2.086,000	70.764,64	0,42
Daiichi Jitsugyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475800003	STK	2.900	JPY	3.000,000	71.984,23	0,43
Daiki Aluminium Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3480600000	STK	12.300	JPY	769,000	78.261,75	0,46
Daitron Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3487600003	STK	6.700	JPY	1.343,000	74.450,73	0,44
Edion Corp. Registered Shares o.N.	JP3164470001	STK	8.400	JPY	1.037,000	72.073,59	0,43
F-Tech Inc. Registered Shares o.N.	JP3166950000	STK	11.700	JPY	743,000	71.927,14	0,43
Foster Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3802800007	STK	5.200	JPY	1.914,000	82.349,96	0,49
Furukawa Battery Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3827600002	STK	12.400	JPY	652,000	66.894,04	0,40
H-One Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3795200009	STK	10.900	JPY	712,000	64.213,25	0,38
Happinet Corp. Registered Shares o.N.	JP3770300006	STK	6.600	JPY	1.313,000	71.701,26	0,43
Hirano Tecseed Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3795800006	STK	5.200	JPY	1.672,000	71.937,90	0,43
Hosokawa Micron Corp. Registered Shares o.N.	JP3846000002	STK	1.900	JPY	4.430,000	69.642,68	0,41
IJTT Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3102310004	STK	17.600	JPY	523,000	76.160,97	0,45
Imasen Electric Industrial Co. Registered Shares o.N.	JP3149100004	STK	8.700	JPY	886,000	63.778,03	0,38
Itochu Enex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001	STK	9.200	JPY	884,000	67.291,19	0,40
Iwai Cosmo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3149950002	STK	7.000	JPY	1.116,000	64.636,88	0,38
Iwasaki Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3150800005	STK	6.900	JPY	1.326,000	75.702,59	0,45
Kawada Technologies Inc. Registered Shares o.N.	JP3226300006	STK	1.000	JPY	7.490,000	61.972,63	0,37
Kitano Construction Corp. Registered Shares o.N.	JP3240000004	STK	3.000	JPY	2.620,000	65.034,03	0,39
Kondotec Inc. Registered Shares o.N.	JP3306050000	STK	8.800	JPY	926,000	67.423,58	0,40
Kurimoto Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270800000	STK	5.600	JPY	1.478,000	68.482,66	0,41
Look Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3981000007	STK	6.900	JPY	1.185,000	67.652,77	0,40
Matsui Construction Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3863600007	STK	12.200	JPY	682,000	68.843,40	0,41
Mitsui Matsushima Hldg.Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3894000003	STK	6.100	JPY	1.299,000	65.562,74	0,39
Miyazaki Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3908000007	STK	3.200	JPY	2.632,000	69.687,36	0,41
Mugen Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3912500000	STK	15.000	JPY	567,000	70.370,79	0,42
Nakano Corp. Registered Shares o.N.	JP3643600004	STK	20.400	JPY	428,000	72.242,38	0,43
Nichiden Corp. Registered Shares o.N.	JP3661950000	STK	4.600	JPY	1.912,000	72.771,92	0,43
Nichireki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3665600007	STK	7.900	JPY	1.093,000	71.443,94	0,42
Nichirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3665000000	STK	5.900	JPY	1.580,000	77.130,69	0,46
Nihon Plast Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3749200006	STK	12.500	JPY	697,000	72.087,66	0,43
Nippon Carbide Ind. Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3690000009	STK	5.900	JPY	1.330,000	64.926,47	0,38
Nippon Carbon Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3690400001	STK	1.900	JPY	4.220,000	66.341,33	0,39
Nishi-Nippon Finan.Hldg.Inc. Registered Shares o.N.	JP3658850007	STK	11.300	JPY	771,000	72.086,00	0,43
Nisshin Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3677900007	STK	18.500	JPY	468,000	71.636,72	0,42
Nittetsu Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3680800004	STK	2.000	JPY	4.735,000	78.355,25	0,46
Nojima Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3761600000	STK	5.000	JPY	1.759,000	72.770,27	0,43
Okamoto Mach. Tool Works Ltd. Registered Shares o.N.	JP3193200007	STK	3.500	JPY	2.762,000	79.985,24	0,47
Organo Corp. Registered Shares o.N.	JP3201600008	STK	2.300	JPY	3.870,000	73.647,32	0,44
Pal Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3781650001	STK	2.800	JPY	3.405,000	78.884,79	0,47

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Press Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3833600004	STK	16.400	JPY	496,000	67.304,43	0,40
Ryoden Trading Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3976200000	STK	5.400	JPY	1.630,000	72.828,19	0,43
San-ai Oil Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323600001	STK	8.600	JPY	1.051,000	74.785,83	0,44
SEC Carbon Corp. Registered Shares o.N.	JP3161600006	STK	900	JPY	9.920,000	73.870,72	0,44
Seikitokyu Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3414600001	STK	13.600	JPY	670,000	75.393,14	0,45
Shibaura Mechatronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3355000005	STK	3.300	JPY	3.120,000	85.189,62	0,50
Shinnihon Corp. Registered Shares o.N.	JP3380300008	STK	9.100	JPY	859,000	64.677,42	0,38
Showa Corp. Registered Shares o.N.	JP3360300002	STK	5.500	JPY	1.473,000	67.032,21	0,40
Sun-Wa Technos Corp. Registered Shares o.N.	JP3345400000	STK	10.400	JPY	783,000	67.377,24	0,40
SWCC Showa Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3368400002	STK	10.000	JPY	872,000	72.149,71	0,43
Takisawa Machine Tool Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3461800009	STK	5.700	JPY	1.418,000	66.875,83	0,40
Tekken Corp. Registered Shares o.N.	JP3545600003	STK	2.700	JPY	2.904,000	64.875,17	0,38
Tobishima Corp. Registered Shares o.N.	JP3629800008	STK	6.300	JPY	1.265,000	65.940,04	0,39
Token Corp. Registered Shares o.N.	JP3590900001	STK	1.300	JPY	6.260,000	67.334,22	0,40
Tokyo Electron Device Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571600000	STK	4.400	JPY	2.053,000	74.741,15	0,44
Tokyo Steel Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3579800008	STK	10.900	JPY	832,000	75.035,70	0,44
Tokyu Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3567410000	STK	11.100	JPY	747,000	68.605,94	0,41
Tomoe Corp. Registered Shares o.N.	JP3631400003	STK	22.000	JPY	402,000	73.175,70	0,43
Towa Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3622400004	STK	12.800	JPY	724,000	76.677,27	0,45
Toyo Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3609800002	STK	20.400	JPY	431,000	72.748,76	0,43
Toyo Machinery & Metal Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3609000009	STK	14.300	JPY	582,000	68.861,61	0,41
Tsubakimoto Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3534600006	STK	2.700	JPY	3.350,000	74.838,78	0,44
World Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3990220000	STK	4.900	JPY	1.486,000	60.246,67	0,36
Yamazen Corp. Registered Shares o.N.	JP3936800006	STK	8.600	JPY	1.041,000	74.074,26	0,44
Yuasa Trading Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3945200008	STK	2.600	JPY	3.085,000	66.366,15	0,39
Yurtec Corp. Registered Shares o.N.	JP3946200007	STK	10.900	JPY	727,000	65.566,05	0,39
Bermaz Auto Bhd Registered Shares MR -,50	MYL5248OO009	STK	133.200	MYR	2,550	73.961,33	0,44
SpareBank 1 SMN Grunnfondsbevis NK 25	NO0006390301	STK	6.758	NOK	97,400	67.326,32	0,40
Betsson AB Namn-Aktier B o.N.	SE0012454379	STK	12.982	SEK	51,300	62.356,19	0,37
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004	STK	8.566	SEK	86,000	68.975,86	0,41
Tethys Oil AB Namn-Aktier AK SK -,0417	SE0012455202	STK	9.778	SEK	81,600	74.706,92	0,44
AEM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG1BA1000003	STK	108.800	SGD	1,180	84.285,71	0,50
China Aviation Oil (Sg.) Corp. Registered Shares SD -,25	SG1T06929205	STK	80.200	SGD	1,270	66.868,43	0,40
Valuetronics Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG9316Y1084	STK	161.700	HKD	0,655	69.533,55	0,41
Asian Seafood Coldstorage PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0405A10Z12	STK	343.400	THB	6,900	69.212,43	0,41
Somboon Advance Technology PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0823010010	STK	129.200	THB	19,000	71.705,23	0,43
Sri Trang Agro-Indust.PCL(STA) Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0254A10Z14	STK	202.800	THB	11,900	70.493,59	0,42
Susco PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0202B10Z16	STK	811.200	THB	3,200	75.825,04	0,45
Alarko Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAAALARK91Q0	STK	0	TRY	3,320	0,24	0,00
Alkim Alkali Kimya A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAAALKIM91E0	STK	17.695	TRY	27,180	77.744,39	0,46

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Cemtas Celik Makina San. ve T. Namens-Aktien TN 1	TRACEMTS91G6	STK	83.944	TRY	5,540	75.174,14	0,45
Indeks Bil.Sis.Muh.Sa.ve T. AS Namens-Aktien TN 1	TREINDX00019	STK	70.613	TRY	8,420	96.109,38	0,57
Ipek Dogal Ener.Kay.Ar. ve Ür. Namens-Aktien TN 1	TRAIPMAT92D2	STK	93.368	TRY	5,180	78.180,21	0,46
Koza Anadolu Metal Madencil.AS Inhaber-Aktien TN 1	TREKOZA00014	STK	66.930	TRY	7,140	77.248,15	0,46
Selcuk Ecza Deposu Tic. ve San Namens-Aktien TN 1	TRESLEC00014	STK	107.184	TRY	4,640	80.392,76	0,48
Tekfen Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETKHO00012	STK	18.854	TRY	23,620	71.986,73	0,43
Türkiye Sinai Kalkinma Bank.AS Namens-Aktien TN 1	TRATSKBW91N0	STK	650.873	TRY	0,830	87.325,96	0,52
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076	STK	2.800	USD	18,930	47.609,81	0,28
ArcBest Corp. Registered Shares DL -,01	US03937C1053	STK	3.046	USD	29,930	81.888,78	0,49
Arch Coal Inc. Registered Shares A DL -,01	US0393804077	STK	901	USD	89,160	72.157,69	0,43
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	STK	2.900	USD	29,590	77.078,06	0,46
Atento SA Actions au Nomin. o.N.	LU1102842090	STK	33.323	USD	2,330	69.740,94	0,41
Barrett Business Services Inc. Registered Shares DL -,01	US0684631080	STK	900	USD	87,500	70.735,65	0,42
BMC Stock Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US05591B1098	STK	3.889	USD	21,150	73.881,57	0,44
C & F Financial Corp. Registered Shares DL 1	US12466Q1040	STK	1.500	USD	54,300	73.160,87	0,43
Cato Corp. Reg. Shares Class A DL -,0333	US1492051065	STK	6.781	USD	14,370	87.526,25	0,52
Citi Trends Inc. Registered Shares o.N.	US17306X1028	STK	5.573	USD	15,350	76.839,62	0,46
Codorus Valley Bancorp Inc. Registered Shares DL 2,50	US1920251048	STK	3.400	USD	23,400	71.463,22	0,42
Commercial Vehicle Group Inc. Registered Shares DL -,01	US2026081057	STK	9.800	USD	8,120	71.477,59	0,42
Consol Energy Inc. Registered Shares o.N.	US20854L1089	STK	3.147	USD	21,490	60.746,46	0,36
Customers Bancorp Inc. Reg. Voting Common Shares DL 1	US23204G1004	STK	3.600	USD	20,620	66.677,45	0,40
Echo Global Logistics Inc. Registered Shares DL -,0001	US27875T1016	STK	4.019	USD	21,060	76.026,35	0,45
Fabrinet Registered Shares o.N.	KYG3323L1005	STK	1.600	USD	53,680	77.147,22	0,46
FONAR Corp. Reg. Shares New DL -,0001	US3444374058	STK	3.600	USD	24,540	79.353,27	0,47
GAMCO Investors Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US3614381040	STK	4.468	USD	20,300	81.469,86	0,48
Genesco Inc. Registered Shares DL 1	US3715321028	STK	1.930	USD	39,380	68.268,57	0,40
Global Cord Blood Corp. Registered Shares DL-,0001	KYG393421030	STK	11.400	USD	5,780	59.186,20	0,35
Group 1 Automotive Inc. Registered Shares DL -,01	US3989051095	STK	1.000	USD	83,960	75.415,43	0,45
Haverty Furniture Cos Inc. Registered Shares DL 1	US4195961010	STK	4.814	USD	18,110	78.309,12	0,46
Heidrick & Struggles Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US4228191023	STK	2.804	USD	29,700	74.803,56	0,44
Hibbett Sports Inc. Registered Shares DL -,01	US4285671016	STK	4.565	USD	18,400	75.447,77	0,45
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.337	USD	55,020	66.075,40	0,39
J Jill Inc. Registered Shares DL-,01	US46620W1027	STK	16.300	USD	2,140	31.332,08	0,19
Kimball International Inc. Reg. Shares Class B DL -,3125	US4942741038	STK	4.500	USD	17,340	70.088,92	0,42
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	1.614	USD	62,810	91.058,42	0,54
Midland States Bancorp. Inc Registered Shares DL -,01	US5977421057	STK	2.800	USD	27,120	68.208,03	0,40
NACCO Industries Inc. Registered Shares Class A DL 1	US6295791031	STK	1.652	USD	53,150	78.868,05	0,47
National Western Life Grp Inc. Registered Shs Class A DL-,01	US6385171029	STK	293	USD	269,000	70.795,83	0,42
PennyMac Financial Services Registered Shares DL -,01	US70932M1071	STK	3.663	USD	24,010	78.998,14	0,47
PFSWEB Inc. Registered Shares New DL -,01	US7170982067	STK	22.097	USD	3,680	73.041,37	0,43

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Radiant Logistics Inc. Registered Shares DL -,001	US75025X1000	STK	13.848	USD	5,510	68.537,21	0,41
Renewable Energy Group Inc. Reg. Shares (new) DL -,0001	US75972A3014	STK	5.079	USD	13,590	61.999,11	0,37
Rent-A-Center Inc. Registered Shares DL -,01	US76009N1000	STK	3.000	USD	27,030	72.837,51	0,43
Sandy Spring Bancorp. Inc. Registered Shares DL 1	US8003631038	STK	2.200	USD	36,440	72.009,34	0,43
Schnitzer Steel Inds Inc. Registered Shares Class A DL 1	US8068821060	STK	3.300	USD	26,630	78.935,60	0,47
Shoe Carnival Inc. Registered Shares o.N.	US8248891090	STK	3.062	USD	25,380	69.804,69	0,41
TrueBlue Inc. Registered Shares o.N.	US89785X1019	STK	3.781	USD	19,770	67.143,06	0,40
Verso Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US92531L2079	STK	4.344	USD	16,180	63.132,96	0,37
Victory Capital Holdings Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01	US92645B1035	STK	4.300	USD	17,870	69.020,93	0,41
Village Super Market, Inc. Registered Shares DL oN	US9271074091	STK	2.700	USD	25,030	60.703,31	0,36
Wabash National Corp. Registered Shares DL -,01	US9295661071	STK	5.100	USD	15,830	72.516,84	0,43
Waddell & Reed Financial Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US9300591008	STK	4.930	USD	17,500	77.494,84	0,46
Walker & Dunlop Inc. Registered Shares DL -,01	US93148P1021	STK	1.400	USD	58,340	73.363,87	0,43
Warrior Met Coal Inc. Registered Shares DL -,01	US93627C1018	STK	3.184	USD	24,740	70.755,56	0,42
Westwood Holdings Grp Inc. Registered Shares DL -,01	US9617651040	STK	2.500	USD	31,300	70.286,54	0,42
Xperi Corp. Registered Shares DL -,001	US98421B1008	STK	4.038	USD	21,350	77.437,62	0,46
Alviva Holdings Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000227484	STK	63.720	ZAR	16,200	65.433,80	0,39
Lewis Group Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000058236	STK	33.372	ZAR	32,500	68.750,67	0,41
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000009932	STK	10.267	ZAR	115,310	75.045,02	0,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		293.646,63	1,74
Aktien				EUR		293.646,63	1,74
Vertu Motors PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1GK4645	STK	165.029	GBP	0,361	65.539,57	0,39
Oil Refineries Ltd. Registered Shares IS 1	IL0025902482	STK	156.836	ILS	1,893	76.272,46	0,45
Nishimoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3659350007	STK	2.200	JPY	3.930,000	71.537,43	0,42
SK-Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162640001	STK	4.100	JPY	2.367,000	80.297,17	0,48
Investmentanteile				EUR		1.447.093,80	8,58
WisdomTree E.Mkts SC Div.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BQZJBM26	ANT	94.379	USD	17,070	1.447.093,80	8,58
Summe Wertpapiervermögen				EUR		16.726.202,00	99,15

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		145.877,09	0,86
Bankguthaben				EUR		145.877,09	0,86
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung							
			145.877,09	EUR		145.877,09	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		20.080,67	0,12
Dividendenansprüche							
			20.080,67	EUR		20.080,67	0,12
Verbindlichkeiten				EUR		-22.101,85	-0,13
Verwaltungsvergütung							
			-7.620,50	EUR		-7.620,50	-0,05
Verwahrstellenvergütung							
			-872,54	EUR		-872,54	-0,01
Prüfungskosten							
			-6.200,00	EUR		-6.200,00	-0,04
Taxe d'abonnement							
			-575,83	EUR		-575,83	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-6.832,98	EUR		-6.832,98	-0,04
Fondsvermögen				EUR		16.870.057,91	100,00
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I							
Aktienwert					EUR	86,36	
Ausgabepreis					EUR	90,68	
Rücknahmepreis					EUR	86,36	
Aktien im Umlauf					STK	43.466,673	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R							
Aktienwert					EUR	76,39	
Ausgabepreis					EUR	80,21	
Rücknahmepreis					EUR	76,39	
Aktien im Umlauf					STK	25.808,000	

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S							
Aktienwert				EUR		77,62	
Ausgabepreis				EUR		81,50	
Rücknahmepreis				EUR		77,62	
Aktien im Umlauf				STK		143.579,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis zum 31.07.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	664.562,31
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-730,94
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	21.228,13
- Sonstige Erträge		EUR	27.598,65
Summe der Erträge		EUR	712.658,15
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-80.411,44
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.814,20
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-13.139,41
- Taxe d'abonnement		EUR	-7.769,45
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-5.833,33
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-1.156,67
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-98.466,77
- Aufwandsausgleich		EUR	-59.158,79
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-16.426,75
Summe der Aufwendungen		EUR	-297.176,81
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	415.481,34
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	1.244.467,60
- Wertpapiergeschäften	EUR		
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-4.184.996,05
- Wertpapiergeschäften	EUR		
Realisiertes Ergebnis		EUR	-2.940.528,45
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.224.234,82
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.942.487,27
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-718.252,45
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-3.243.299,56

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 730,94 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

Entwicklung des Fondsvermögens			2018/2019	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	1.765.123,49
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-120.379,55
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	18.186.146,57
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	18.809.679,79		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-623.533,22		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	282.466,96
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-3.243.299,56
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	16.870.057,91

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2017 *)	Stück	16.443,673	EUR	1.658.368,88	EUR	100,85
31.07.2018	Stück	16.443,673	EUR	1.753.186,26	EUR	106,62
31.07.2019	Stück	43.466,673	EUR	3.753.675,61	EUR	86,36

*) Auflagedatum 30.12.2016

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.443,673
Ausgegebene Aktien	27.023,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	43.466,673

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2018 *)	Stück	25,000	EUR	2.377,60	EUR	95,10
31.07.2019	Stück	25.808,000	EUR	1.971.575,10	EUR	76,39

*) Auflagedatum 28.12.2017

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25,000
Ausgegebene Aktien	25.783,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25.808,000

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP (vormals LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SELECT)

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2018 *)	Stück	100,000	EUR	9.559,63	EUR	95,60
31.07.2019	Stück	143.579,000	EUR	11.144.807,20	EUR	77,62

*) Auflagedatum 28.12.2017

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,000
Ausgegebene Aktien	151.426,000
Zurückgenommene Aktien	-7.947,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	143.579,000

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.07.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	7.255.217,30	100,21
1. Aktien	7.104.885,02	98,14
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	90.488,25	1,25
3. Bankguthaben	47.717,70	0,66
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.126,33	0,17
II. Verbindlichkeiten	-15.315,84	-0,21
III. Fondsvermögen	7.239.901,46	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		7.195.373,27	99,38
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		7.195.373,27	99,38
Aktien				EUR		7.104.885,02	98,14
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.936	CHF	54,460	95.666,96	1,32
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	1.141	CHF	80,700	83.548,41	1,15
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	8.469	CHF	11,095	85.258,65	1,18
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	5.512	DKK	100,250	74.002,68	1,02
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier DK 5	DK0010287234	STK	2.221	DKK	261,400	77.751,36	1,07
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK	4.765	DKK	117,400	74.917,77	1,03
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	10.112	EUR	7,590	76.750,08	1,06
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	21.390	EUR	4,477	95.763,03	1,32
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.321	EUR	20,455	88.386,06	1,22
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.609	EUR	62,400	100.401,60	1,39
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	3.386	EUR	22,560	76.388,16	1,06
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	1.027	EUR	81,700	83.905,90	1,16
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	1.079	EUR	73,060	78.831,74	1,09
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	4.025	EUR	22,900	92.172,50	1,27
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	17.199	EUR	4,600	79.106,80	1,09
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.493	EUR	58,750	87.713,75	1,21
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	9.035	EUR	8,430	76.165,05	1,05
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	863	EUR	100,450	86.688,35	1,20
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	4.502	EUR	18,700	84.187,40	1,16
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	644	EUR	125,240	80.654,56	1,11
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.889	EUR	41,110	77.656,79	1,07
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	8.461	EUR	10,780	91.209,58	1,26
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	5.089	EUR	14,375	73.154,38	1,01
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	7.459	EUR	10,310	76.902,29	1,06
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	2.641	EUR	41,230	108.888,43	1,50
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	2.549	EUR	27,130	69.154,37	0,96
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	5.718	EUR	14,204	81.218,47	1,12
Eramet S.A. Actions Port. EO 3,05	FR0000131757	STK	1.830	EUR	43,650	79.879,50	1,10
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	2.350	EUR	43,000	101.050,00	1,40
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	6.996	EUR	12,036	84.203,86	1,16
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	960	EUR	43,100	41.376,00	0,57
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,50	ES0177542018	STK	16.678	EUR	4,655	77.636,09	1,07
Mediaset España Comunicacion Acciones Nom. EO -,50	ES0152503035	STK	13.562	EUR	5,322	72.176,96	1,00
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	15.961	EUR	4,518	72.111,80	1,00

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	3.930	EUR	18,200	71.526,00	0,99
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	3.124	EUR	25,970	81.130,28	1,12
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.067	EUR	45,310	93.655,77	1,29
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	4.112	EUR	21,360	87.832,32	1,21
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.827	EUR	44,710	81.685,17	1,13
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.998	EUR	45,540	90.988,92	1,26
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	5.908	EUR	14,385	84.986,58	1,17
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	8.884	EUR	10,115	89.861,66	1,24
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	3.214	EUR	28,475	91.518,65	1,26
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	3.479	EUR	19,850	69.058,15	0,95
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	12.631	EUR	6,772	85.537,13	1,18
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	3.929	EUR	24,550	96.456,95	1,33
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.101	EUR	70,700	77.840,70	1,08
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	975	EUR	62,900	61.327,50	0,85
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	3.493	EUR	22,205	77.562,07	1,07
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.805	EUR	47,035	84.898,18	1,17
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	7.908	EUR	10,656	84.267,65	1,16
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	20.806	EUR	4,637	96.477,42	1,33
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	3.489	EUR	24,450	85.306,05	1,18
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI0000074984	STK	3.879	EUR	17,610	68.309,19	0,94
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	3.438	EUR	24,040	82.649,52	1,14
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	6.500	GBP	11,125	79.551,71	1,10
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	3.891	GBP	20,390	87.279,97	1,21
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	18.705	GBP	4,061	83.565,46	1,15
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	GB0009697037	STK	14.992	GBP	4,764	78.571,93	1,09
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	49.320	GBP	1,541	83.599,84	1,15
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	2.024	GBP	38,780	86.348,43	1,19
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	13.927	GBP	5,457	83.607,96	1,15
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	2.024	GBP	29,520	65.729,90	0,91
Dixons Carphone PLC Registered Shares LS -,001	GB00B4Y7R145	STK	53.594	GBP	1,196	70.485,84	0,97
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	24.535	GBP	2,665	71.918,05	0,99
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	2.942	GBP	20,950	67.805,17	0,94
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	13.583	GBP	6,245	93.317,75	1,29
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	33.219	GBP	2,224	81.275,09	1,12
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	123.305	GBP	0,533	72.341,65	1,00
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0031274896	STK	28.421	GBP	2,079	65.002,49	0,90
Paragon Banking Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B2NGPM57	STK	17.714	GBP	4,170	81.262,24	1,12
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	5.472	GBP	8,712	52.444,51	0,72
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	3.579	GBP	20,090	79.100,23	1,09
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.810	GBP	46,980	93.546,53	1,29

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY77	STK	31.508	GBP	2,097	72.686,77	1,00
Saga PLC Registered Shares LS -,01	GB00BLT1Y088	STK	150.071	GBP	0,445	73.500,12	1,02
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	32.439	GBP	1,967	70.177,44	0,97
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	STK	10.737	GBP	7,554	89.226,95	1,23
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	43.957	GBP	1,618	78.242,49	1,08
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	55.785	GBP	1,526	93.619,38	1,29
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	8.960	GBP	9,704	95.652,19	1,32
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	4.465	NOK	158,900	72.569,32	1,00
Betsson AB Namn-Aktier B o.N.	SE0012454379	STK	13.079	SEK	51,300	62.822,11	0,87
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	3.718	SEK	220,050	76.603,99	1,06
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	11.062	GBP	59,500	61.627,03	0,85
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	6.034	SEK	158,900	89.773,84	1,24
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	27.523	SEK	27,490	70.842,05	0,98
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	6.888	SEK	144,250	93.031,40	1,28
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		90.488,25	1,25
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	374	CHF	266,650	90.488,25	1,25
Summe Wertpapiervermögen				EUR		7.195.373,27	99,38
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		47.717,70	0,66
Bankguthaben				EUR		47.717,70	0,66
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg							
Guthaben in Fondswährung			47.717,70	EUR		47.717,70	0,66
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		12.126,33	0,17
Dividendenansprüche			12.126,33	EUR		12.126,33	0,17

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-15.315,84	-0,21
Verwaltungsvergütung			-2.172,64	EUR		-2.172,64	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-845,58	EUR		-845,58	-0,01
Prüfungskosten			-5.600,00	EUR		-5.600,00	-0,08
Taxe d'abonnement			-301,64	EUR		-301,64	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-6.395,98	EUR		-6.395,98	-0,09
Fondsvermögen				EUR		7.239.901,46	100,00
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR R							
Aktienwert				EUR		77,82	
Ausgabepreis				EUR		81,71	
Rücknahmepreis				EUR		77,82	
Aktien im Umlauf				STK		25,000	
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S							
Aktienwert				EUR		88,88	
Ausgabepreis				EUR		93,32	
Rücknahmepreis				EUR		88,88	
Aktien im Umlauf				STK		81.433,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2018 bis zum 31.07.2019

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		401.586,82
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		2.774,74
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-220,06
Summe der Erträge	EUR		404.141,50
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung	EUR		-22.876,17
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.978,79
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-735,62
- Taxe d'abonnement	EUR		-3.443,00
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-171,96
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-1.156,66
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-42.838,28
- Aufwandsausgleich	EUR		-12.952,10
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-39.355,94
Summe der Aufwendungen	EUR		-129.508,52
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		274.632,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	259.350,81	
- Devisen	EUR	5,24	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-857.675,16	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-598.319,11
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-38.245,44	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-964.183,57	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-1.002.429,01
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-1.326.115,14

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 258,63 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens

2018/2019

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	5.934.371,90
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-74.985,70
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.648.915,40
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	5.447.386,00		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-2.798.470,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	57.715,00
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-1.326.115,14
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	7.239.901,46

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2018 *)	Stück	25,000	EUR	2.441,46	EUR	97,66
31.07.2019	Stück	25,000	EUR	1.945,51	EUR	77,82

*) Auflegedatum 28.12.2017

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	25,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	25,000

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.08.2017 *)	Stück	16.380,000	EUR	1.670.135,84	EUR	101,96
31.07.2018	Stück	54.698,000	EUR	5.931.930,44	EUR	108,45
31.07.2019	Stück	81.433,000	EUR	7.237.955,95	EUR	88,88

*) Auflagedatum 29.12.2016

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	54.698,000
Ausgegebene Aktien	56.530,000
Zurückgenommene Aktien	-29.795,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	81.433,000



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der LINGOHR

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der LINGOHR und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, 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 der LINGOHR und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Juli 2019 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 diesem Gesetz und diesen 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 gewonnenen 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds 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 Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einzelne seiner Teilfonds 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 Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 oder einzelner seiner Teilfonds 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 Erläuterungen 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 oder einzelner seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, 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, 14. November 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker