

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2019.
LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

26. März 2020

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

Im Jahr 2019 zeigten sich die internationalen Kapitalmärkte nur vorübergehend beeindruckt von den politischen Störfeuern an diversen Fronten. Weder die internationalen Handelskonflikte noch das Brexit-Chaos in Europa führten zu nachhaltiger Beunruhigung bei den Marktteilnehmern. Der Anleihemarkt profitierte über weite Strecken von der Suche nach sicheren Anlagen und zeigte sich bei steigenden Kursen insgesamt freundlich. Die Verzinsung 10-jähriger Bundesanleihen erreichte ihren Tiefpunkt im August bei minus 0,7 Prozent, zum Jahresende lag die Rendite dann bei minus 0,2 Prozent. Als Reaktion auf die Vorzeichen einer sich abschwächenden Konjunktur senkte die US-Notenbank im Jahr 2019 drei Mal die Leitzinsen. Ende Dezember rentierten 10-jährige US-Treasuries mit nur rund 1,9 Prozent.

Die Aktienmärkte präsentierten im Jahr 2019 eine kräftige Erholungsbewegung. In den USA erklimmen die Leitindizes Dow Jones Industrial und der marktbreite S&P 500 neue Allzeithochs und beendeten den Berichtszeitraum mit sehr starken Kurszuwächsen. Der deutsche Standardwertindex DAX, der EURO STOXX 50 sowie der japanische Nikkei 225 verzeichneten im Berichtszeitraum ebenfalls erfreuliche Wertsteigerungen. Verhaltener tendierte hingegen der chinesische Hang Seng Index, der unter dem Handelskonflikt mit den USA sowie der Hongkong-Krise litt.

Nach dem Jahreswechsel blickten die Investoren sorgenvoll auf China und die Ausbreitung des Corona-Virus. Seit Mitte Februar 2020 hat sich die Situation an den Kapitalmärkten grundlegend geändert und sämtliche Assetklassen standen unter dem Eindruck einer massiv erhöhten Risikoaversion und Volatilität. Die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus schlug sich vor allem an den Aktienmärkten in signifikanten Kursrückgängen nieder. Produktionsstopps in China und Südkorea sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf alle nachgelagerten wirtschaftlichen Prozesse aus. In einem in weiten Teilen globalisierten Wirtschaftssystem drohen die Ansteckungseffekte das weltweite Wachstum und die Konjunkturperspektiven einschneidend zu belasten.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

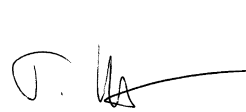
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



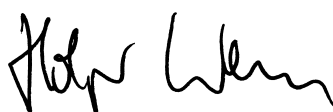
Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider



Holger Wern

Inhalt.

Entwicklung der Kapitalmärkte	5
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	10
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019	11
Anhang	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Besteuerung der Erträge	27
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	32

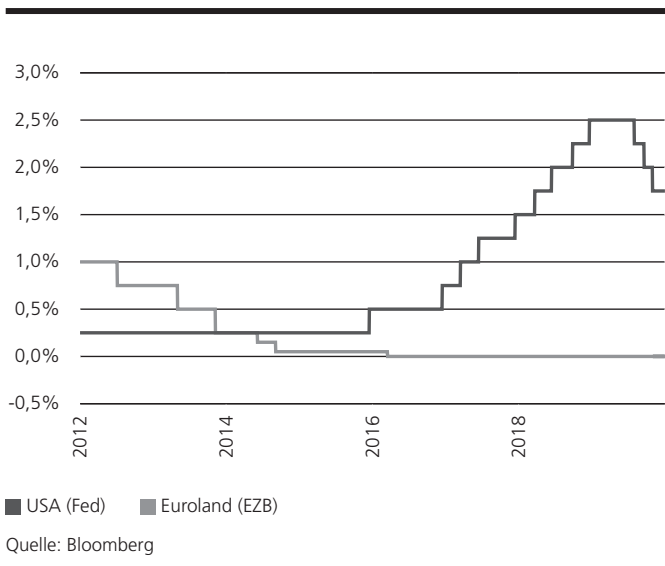
Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen.

Entwicklung der Kapitalmärkte.

Turbulentes Jahr an den Kapitalmärkten

Der Blick zurück auf die Aktienbarometer signalisierte Anlegern Ende 2019 eitel Sonnenschein. Weltweit zogen die Kurse kräftig an und einige bedeutende Aktienindizes erreichten zum Ende des Jahres neue Rekordmarken. Das Bemerkenswerte dabei: Die sehr guten Resultate kamen zustande, obwohl eine Reihe ökonomischer und geopolitischer Faktoren gegen einen dynamischen Aufschwung zu sprechen schienen. Verschiedene Konjunkturindikatoren deuteten eher eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums an und die aggressive handelspolitische Tonlage der US-Administration beunruhigte wiederholt die Marktteilnehmer. In Europa führten die chaotischen Brexit-Verhandlungen immer wieder zu Phasen erhöhter Risikoaversion. Selbst das zum Ende des Berichtsjahres verabschiedete Gesetz zur Stärkung der Demokratie in Hongkong und damit einhergehende Befürchtungen vor einer weiteren Eskalation des Verhältnisses zwischen den USA und China vermochte die Aufwärtsbewegung nicht zu stoppen, so wie auch die gefährliche Zuspitzung des Konflikts zwischen den USA und dem Iran bislang kaum Niederschlag fand.

Nominaler Notenbankzins Euroland (EZB) vs. USA (Fed)



Verantwortlich für die hervorragende Entwicklung der Börsen war in erster Linie der Kurswechsel der Notenbanken. Nach den Versuchen der geldpolitischen Normalisierung im Jahr 2018 haben die Zentralbanken im Jahr 2019 für alle Marktteilnehmer überraschend wieder auf eine Lockerung der Geldpolitik umgeschaltet. Damit wurde nicht nur der Hauptbelastungsfaktor des Vorjahres ausgeschaltet, sondern darüber hinaus sogar erneut marktstimulierend eingegriffen.

Im Euro-Währungsgebiet rückt die Zinswende in noch weitere Ferne. Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Leitzins auf

dem Rekordtief von 0,0 Prozent. Zudem beabsichtigt die EZB mit einer Neuauflage von Wertpapierkäufen Konjunktur und Inflation zusätzlich zu beleben. Seit November fließen monatlich 20 Milliarden Euro in den Erwerb von Anleihen. Die Inflationsentwicklung stand einer expansiven Geldpolitik nicht entgegen. Im November 2019 stiegen die Verbraucherpreise in der Eurozone auf 1,0 Prozent, gegenüber 0,7 Prozent im Oktober. Damit blieb die Teuerungsrate weiter deutlich unter der von der EZB angestrebten Zielmarke von 2,0 Prozent.

In Euroland büßte die Konjunktur an Dynamik ein, verzeichnete aber in den ersten drei Quartalen positive BIP-Wachstumsraten. Im zweiten und dritten Quartal stieg die gesamtwirtschaftliche Leistung lediglich um jeweils moderate 0,2 Prozent gegenüber dem Vorquartal an.

Die deutsche Wirtschaftsleistung musste nach einer Steigerung um 0,5 Prozent zu Beginn des Jahres 2019 im zweiten Quartal einen leichten Rückgang um 0,2 Prozent hinnehmen. Im dritten Vierteljahr trat das BIP mit plus 0,1 Prozent auf der Stelle. Damit zählte Deutschland zusammen mit Österreich zu den Schlusslichtern in Euroland.

Bremseffekte gingen insbesondere von der Schwäche der außenwirtschaftlichen Entwicklung und dem privaten Konsum aus, die beide unter den Skandalen im Automobilsektor zu leiden hatten. Im Herbst enttäuschte eine Reihe Konjunkturindikatoren zum Teil massiv: Es sanken die Produktionszahlen, die Industrieumsätze, die Industrieaufträge und die Einzelhandelsumsätze.

Neben den realwirtschaftlichen Daten schwächten sich in Deutschland auch die Stimmungsindikatoren ab. Die überwiegend rückläufige Entwicklung des ifo Geschäftsklimas signalisierte, dass die konjunkturelle Hochphase durchschritten ist. Die Zufriedenheit der Unternehmen mit ihrer aktuellen Geschäftslage sank zwischenzeitlich merklich. Zudem blickten sie skeptischer auf ihre zukünftige Geschäftsentwicklung. Einen versöhnlichen Jahresausklang vermittelten die ifo-Daten für den letzten Berichtsmonat: Das Geschäftsklima stieg im Dezember unerwartet kräftig an. Dabei verbesserte sich zum einen die Lageeinschätzung, zum anderen legten die Geschäftserwartungen sogar noch stärker zu.

Der Arbeitsmarkt präsentierte sich weiterhin robust. Für die 28 Länder der Europäischen Union lag die Arbeitslosenquote im Oktober bei 6,3 Prozent, auch wenn hier erhebliche Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern bestanden. Markant ist aber der Rückgang seit dem Höhepunkt im Jahr 2013, als die Quote in der EU bei annähernd 11 Prozent lag. Der für Oktober gemessene Wert ist zugleich der niedrigste Wert, der seit Beginn der Datenerhebung im Jahr 2000 ermittelt wurde.

In den USA überraschte der US-Präsident im Zuge des „America First!“-Diktums wiederholt negativ u.a. mit der Androhung und Einführung von Strafzöllen. Damit rüttelte Donald Trump an den Grundfesten der multilateralen Handelspolitik, die über Jahr-

zehnte den Garanten des globalen wirtschaftlichen Aufschwungs bildete. In der Konjunkturdynamik schlug sich dies bislang nicht stärker nieder, auch wenn sich die Wachstumsdynamik im Jahr 2019 etwas abgeschwächt hat. Das US-BIP wuchs im ersten Quartal 2019 um 0,8 Prozent (qoq) sowie im zweiten und dritten Quartal um jeweils 0,5 Prozent. Daran gemessen schlug der US-Wirtschaft im Jahr 2019 überraschend wenig Gegenwind entgegen.

Nachdem die Federal Reserve (Fed) im Dezember 2018 den Leitzins noch einmal um 25 Basispunkte angehoben hatte, vollzog sie im neuen Jahr eine Kehrtwende und senkte die Leitzinsen insgesamt drei Mal um jeweils einen Viertelprozentpunkt. Damit lag zum Berichtsstichtag das Leitzinsintervall zwischen 1,50 Prozent und 1,75 Prozent. Dies wurde als Reaktion der Währungshüter auf die gestiegene konjunkturelle Unsicherheit angesichts der Handelskonflikte und eines nachlassenden Inflationsdrucks gewertet. Mit den Maßnahmen ging die Hoffnung einher, dass sie den Finanzmärkten und der US-Konjunktur neuen Schwung verleihen.

Säule des US-Wachstums ist und bleibt der private Verbrauch. Und auch die Teuerungsrate lag im November 2019 mit 2,1 Prozent im Rahmen des von der Fed angestrebten Inflationsziels. Die von den USA angezettelten Handelskriege wie auch die Verschärfung der Spannungen gegenüber dem Iran stellen jedoch nicht zu unterschätzende Konjunkturrisiken dar.

Aktienmärkte trotz Handelskonflikten

Die Aktienmarktentwicklung verlief im Berichtszeitraum dreigeteilt: Auf die massiven Aktienkursverluste Ende 2018 folgte nach der Jahreswende eine signifikante Erholungsbewegung, der sich ab Mai eine sehr schwankungsreiche Phase mit per saldo seitwärts tendierenden Märkten anschloss. In den letzten vier Berichtsmonaten profitierten die Indizes von der wieder erwachten Risikobereitschaft der Anleger, die an verschiedenen Börsenplätzen in neuen Jahreshöchstständen gipfelte.

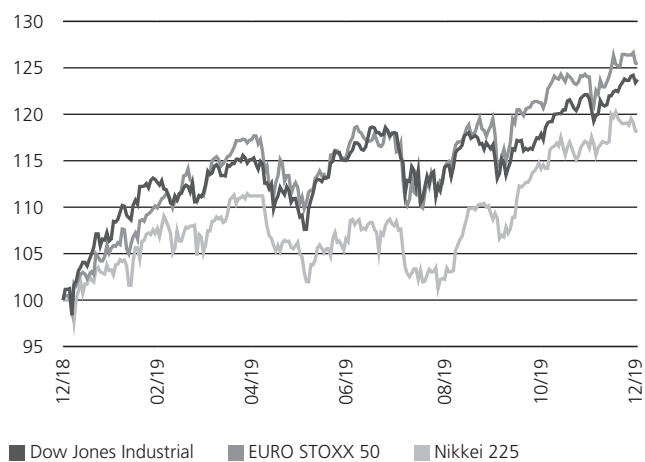
Im gesamten Berichtszeitraum überschatteten politische Ereignisse das Börsengeschehen. Neben dem teilweise verstörenden Zickzackkurs der US-Regierung in Fragen der Wirtschafts- und Außenpolitik trübte vor allem der protektionistische Habitus in der Handelspolitik das Börsenklima. Anleger befürchteten, dass die Einschränkung des freien Handels sich auf die Prosperität ganzer Regionen sowie das Wachstum und die Gewinne der Unternehmen auswirkt. Ohnehin schätzten Marktbeobachter die Ertragsperspektiven der Unternehmen nach Jahren stattlicher Zuwächse zurückhaltender ein. Dennoch überwog unter dem Strich die Erwartung eines marktfreundlichen Ausgangs der wirtschaftlichen und politischen Irritationen und die globalen Stimmungskennzeichen stabilisierten sich.

Gemessen am MSCI World Index (in US-Dollar) verzeichneten die Kurse weltweit einen starken Zuwachs um 25,2 Prozent.

Eine hervorragende Entwicklung präsentierten die Börsen in den USA. Der Dow Jones Industrial Average (plus 22,3 Prozent) wie auch der marktweite S&P 500 (plus 28,9 Prozent) konnten auf ganzer Linie überzeugen und erreichten im Berichtsjahr neue Allzeithochs. Auf der Gewinnerseite im Dow Jones mit deutlichen Kurszuwächsen finden sich die Technologiekonzerne Apple (plus 86,2 Prozent) und Microsoft (plus 55,3 Prozent) sowie im Finanzsektor JPMorgan (plus 42,8 Prozent) und Visa (plus 42,4 Prozent). Die Schlusslichter bildeten die größte US-amerikanische Apothekenkette Walgreens Boots Alliance (minus 13,7 Prozent), Pfizer (minus 10,2 Prozent) und 3M (minus 7,4 Prozent).

Weltbörsen im Vergleich

Index 31.12.2018 = 100



Quelle: Bloomberg

In Europa sorgten die Querelen um den britischen EU-Austritt wiederholt für Unruhe. Erst im letzten Berichtsmonat kehrte nach dem klaren Wahlsieg von Boris Johnson etwas Ruhe ein. Zumindest wurde der Premierminister in die Lage versetzt, Großbritannien am 31. Januar 2020 aus der EU zu führen. Viele Details und ein umfangreiches Handelsabkommen gilt es zu klären bzw. auszuhandeln, was die Märkte weiter beschäftigen dürfte.

Der EURO STOXX 50 wies im Berichtszeitraum ein deutliches Plus von 24,8 Prozent auf, der deutsche Standardwerteindex DAX verbuchte mit 25,5 Prozent einen Zuwachs in ähnlicher Höhe. Noch besser lief es für deutsche Unternehmen mit mittlerer oder kleiner Marktkapitalisierung. Die beiden Nebenwerte-Indizes MDAX und SDAX verzeichneten 2019 jeweils Aufschläge von etwas über 30 Prozent.

Gemessen am STOXX Europe 600 lagen zum Jahresende sämtliche Branchen in Europa im positiven Bereich. Zu den Segmenten mit den geringsten Zuwächsen zählten Banken (plus 8,2 Prozent), Öl & Gas (plus 5,8 Prozent) und Telekommunikation. Mit einem signifikanten Anstieg um 39,2 Prozent gehörten Aktien aus dem

Finanzdienstleistungssektor zu den großen Gewinnern, gefolgt von Unternehmen aus dem Bereich Bau & Werkstoffe (plus 37,3 Prozent) und Technologietiteln (plus 35,1 Prozent).

Im globalen Vergleich hinkten japanische Aktien etwas hinterher. Auf Jahressicht landete der Nikkei 225 aber immer noch bei einem Plus von 18,2 Prozent und der breiter gefasste TOPIX wies einen Zuwachs um 15,2 Prozent auf. Chinesische Aktien litten unter den Handelsstreitigkeiten mit den USA und landeten mit plus 9,1 Prozent (Hang Seng Index) nur auf einem der hinteren Ränge. Schwellenländeraktien machten zwischenzeitlich der Anstieg des US-Dollar-Wechselkurses und schwächere globale Wirtschaftsperspektiven zu schaffen, konnten aber im letzten Quartal kräftig aufholen. Gemessen am MSCI Emerging Markets registrierten Aktien aus Schwellenländern per saldo einen Zuwachs um 15,4 Prozent (auf US-Dollar-Basis).

Nach den hohen Kursgewinnen vor allem des letzten Quartals 2019 scheint die Luft für einen weiteren Anstieg der Notierungen dünner zu werden. Allerdings rückt der Brexit in den Hintergrund und beim Handelskonflikt zeichnete sich zuletzt zumindest eine gewisse Deeskalation ab, was sowohl der Stimmung am Kapitalmarkt als auch in den Unternehmen zuträglich sein sollte.

Renditen im Sinkflug

Die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen ging bis in den Spätsommer hinein massiv zurück. Die im Jahresverlauf zu beobachtenden Störfaktoren wie US-Strafzölle, unfruchtbare Brexit-Verhandlungen und eurokritische Töne aus Italien kurbelten die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Papieren an. In der Konsequenz sank das Renditeniveau von anfangs plus 0,2 Prozent zwischenzeitlich auf ein Rekordtief von minus 0,7 Prozent und bescherte Anlegern am Rentenmarkt hohe Kursgewinne. In der Folge erholte sich das Renditeniveau bis zum Ende des Berichtszeitraums leicht auf minus 0,2 Prozent.

Gemessen am eb.rexx Government Germany Overall verbuchten damit deutsche Staatsanleihen auf Jahressicht einen Wertzuwachs um 2,0 Prozent. Angesichts einer weiterhin expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB in Kombination mit gedämpften Konjunkturperspektiven ist mit einem Ende der Niedrigzinsphase auf absehbare Zeit nicht zu rechnen, auch wenn zuletzt ein leichter Anstieg der Renditen zu beobachten war.

Auch die US-Zinsen verzeichneten bis in den Spätsommer 2019 hinein einen deutlichen Rückgang, sodass die Kurse der Rentenpapiere entsprechend zulegen konnten. Die Verzinsung 10-jähriger US-Staatsanleihen markierte zu Beginn des Berichtszeitraums einen Hochpunkt bei 2,8 Prozent. Aufgrund der schwächeren Konjunkturdaten sowie der Zinssenkungen der Fed ermäßigte sich die Rendite sehr deutlich bis auf knapp 1,5 Prozent (Tief Anfang September). Zuletzt rentierten 10-jährige US-Treasuries mit 1,9 Prozent.

Rendite 10-jähriger Staatsanleihen USA vs. Euroland



Quelle: Bloomberg

Am Devisenmarkt pendelte der Wechselkurs des Euro im Berichtszeitraum in einer relativ engen Bandbreite, Ende Dezember 2019 lag der Euro-Wechselkurs bei 1,12 US-Dollar. Der Ölpreis notierte zuletzt bei 66 US-Dollar pro Barrel.

Zur Auswirkung des Corona-Virus

Seit Mitte Februar 2020 hat sich die Stimmung an den Kapitalmärkten signifikant eingetrübt. Die dynamische Ausbreitung des Corona-Virus und die nur schwer abzuschätzenden Folgen für das globale Wirtschaftswachstum führten bei nahezu allen Risiko-Assets zu einem erheblichen Anstieg der Volatilität. Schwere Rückschläge mit teils hohen Tagesverlusten mussten hierbei vor allem die Aktienmärkte hinnehmen. Produktionsstopps in China und Südkorea sowie unterbrochene Lieferketten üben großen Druck auf alle nachgelagerten wirtschaftlichen Prozesse und auf die Ertragsperspektiven der Unternehmen aus. In einem in weiten Teilen globalisierten Wirtschaftssystem drohen die Ansteckungseffekte nach Asien auch Europa und die Vereinigten Staaten massiv zu belasten. Die Zahl der Neuinfektionen steigt weiterhin vor allem in Europa stark an. In diesem Zuge dürften sich die Abschottungsmaßnahmen nach außen (Grenzkontrollen) wie auch nach innen (Absage von Großveranstaltungen, Quarantänemaßnahmen, Ausgangssperren) weiter verschärfen. Eine Erholung der Kapitalmärkte ist erst dann zu erwarten, wenn die Produktion wieder hochgefahren werden kann und bei den Infektionen eine Abflachung der Kurve einsetzt und damit einhergehend auch die Restriktionsmaßnahmen gelockert werden können. Es wird voraussichtlich sehr viel Zeit benötigen, ehe man sich ein Bild über die nachhaltigen wirtschaftlichen Corona-Schäden verschaffen kann. Bis dahin bleibt die Situation extrem dynamisch mit dem Risiko, dass es an den Finanzmärkten zu weiteren Verwerfungen kommen kann.

Jahresbericht 01.01.2019 bis 31.12.2019

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Tätigkeitsbericht.

Bei dem Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST handelt es sich um einen international investierenden Aktienfonds. Das Anlageziel ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Entsprechend den Anlagebedingungen investiert das Sondervermögen mindestens 51 Prozent seines Wertes in Aktien. Der Auswahlprozess wird mit Hilfe eines speziellen Computerprogramms ausgeführt, das im Hause der Lingohr & Partner Asset Management GmbH entwickelt wurde. Für jedes der Länder bzw. für jede Anlageregion, in die investiert werden soll, wurden umfangreiche Untersuchungen durchgeführt, welche Anlagemethodik langfristig die besten Anlageresultate erzielte. Aus einem Anlageuniversum von über 30.000 Unternehmen werden so, unterstützt durch das Computermodell "CHICCO", Aktien nach bis zu 20 verschiedenen Auswahlkriterien selektiert. Innerhalb des Gesamtportfolios des Fonds erfolgt eine Gleichgewichtung der Länder-/Regionenmodule, sowie aller Einzeltitel – aber in jedem Land/jeder Region nach einem anderen, intensiv getesteten spezifischen Auswahlmodell. Daneben können auch andere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen sowie Genuss-Scheine und Indexzertifikate erworben werden. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

Kern des Investmentprozesses ist die Identifikation und Auswahl unterbewerteter Aktien, wobei in erster Linie Cash-Flows im Fokus liegen und ferner zusätzliche relevante Kennziffern, wie z. B. KGV, Dividendenrendite, Momentum oder Verschuldungsgrad, herangezogen werden. Durch Gleichgewichtung von Einzeltiteln werden Chancen und Risiken systematisch diversifiziert. Aktien und die Portfoliostruktur werden hierbei regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Zur Messung des Aktienaushauswahlprozesses steht kein geeigneter Index zur Verfügung. Grund hierfür ist im Wesentlichen der kapitalisierungsgewichtete Ansatz der Aktienindizes. In der Regel weisen verfügbare weltweite Aktienindizes, welche sich vorrangig auf den wertorientierten Anlagestil beschränken, eine Gewichtung der Länder entsprechend derer marktkapitalgewichteter Bedeutung auf. Dies steht dem fondsbedingten Konzept eines grundsätzlich gleichgewichteten Ansatzes der verschiedenen Ländermodule und der Einzeltitel entgegen. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes verzichtet.

Als Berater für das Sondervermögen fungiert die Lingohr & Partner Asset Management GmbH mit Sitz in Erkrath.

Fonds partizipiert an erfreulicher Aktienmarktentwicklung

Der Fonds startete freundlich in das neue Geschäftsjahr, musste aber bis August die im Frühjahr aufgelaufenen Gewinne wieder

Wichtige Kennzahlen

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Performance *	18,8%	1,9%	3,5%
Gesamtkostenquote	1,94%		
ISIN	DE0009774794		

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	56.438.987,82
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	14.524,33
Devisenkassageschäften	297.537,81
sonstigen Wertpapieren	96.607,09
Summe	56.847.657,05

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-50.161.133,99
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-10.483,70
Devisenkassageschäften	-116.902,17
sonstigen Wertpapieren	-2.051,40
Summe	-50.290.571,26

abgeben. Im vierten Quartal konnte das Sondervermögen dann wieder stark zulegen.

Die Einzeltitel werden grundsätzlich gleichgewichtet und mittels des vom Berater selbst entwickelten Selektionsprogramms gewählt. Somit werden emotionslose Entscheidungen ermöglicht. Konsequenterweise investiert der Fonds in die Aktien, die nach den intensiv getesteten Auswahlmodellen im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien unterbewertet sind. Entsprechend im Bestand befindliche und zwischenzeitlich überbewertete Titel werden verkauft.

In dem auf Aktien und aktienartige Wertpapiere ausgerichteten Portfolio verteilten sich zum Stichtag die Engagements auf ein weltweites Spektrum. Hinsichtlich der Länderallokation führten zum Stichtag Aktien aus den USA und Großbritannien die

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Aufstellung an, dahinter folgten japanische und kanadische Werte.

Unter Branchenaspekten erfolgten Investitionen u.a. in die Sektoren Banken, Bau und Technologie. Verkäufe erfolgten in den Bereichen Rohstoffe, Versicherungen und Pharma. Auf Einzeltitelebene bildeten Parex Resources, Power Corporation of Canada sowie Imperial Oil zum Stichtag die größten Positionen.

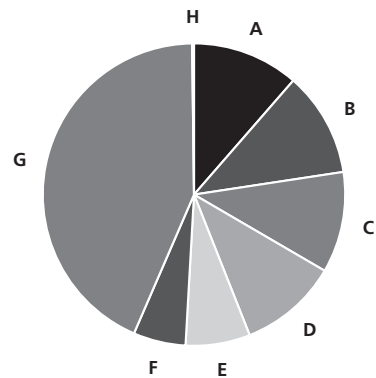
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken).

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen kann der Fonds Fremdwährungsrisiken unterliegen. Darüber hinaus können Derivate im Portfolio enthalten sein, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das Kontrahentenrisiko zu beachten wären. Auf den Einsatz derivativer Finanzinstrument wurde im Berichtsjahr jedoch weitgehend verzichtet. Allerdings wurden im Berichtsjahr Devisentermingeschäfte getätigt.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Der Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST verzeichnete im Berichtszeitraum eine erfreuliche Wertentwicklung von plus 18,8 Prozent.

Fondsstruktur LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST



A	USA	11,4%
B	Großbritannien	11,2%
C	Japan	10,8%
D	Kanada	10,6%
E	Frankreich	6,9%
F	Deutschland	5,6%
G	Sonstige Länder	43,3%
H	Barreserve, Sonstiges	0,2%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Index: 31.12.2018 = 100



Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	700.624.578,50	99,64
Australien	26.120.094,80	3,71
Belgien	3.540.798,02	0,50
Bermuda	10.571.930,09	1,50
Brasilien	5.232.064,74	0,75
China	14.481.506,13	2,05
Dänemark	15.508.840,53	2,20
Deutschland	39.650.118,03	5,64
Finnland	14.660.403,71	2,08
Frankreich	48.276.408,89	6,85
Großbritannien	78.112.647,04	11,11
Hongkong	3.452.070,19	0,49
Indonesien	5.481.589,64	0,77
Irland	3.975.981,47	0,56
Italien	15.885.590,33	2,26
Japan	76.017.907,09	10,80
Kaiman-Inseln	24.107.196,43	3,42
Kanada	74.105.955,84	10,63
Korea, Republik	22.026.089,25	3,12
Malta	4.837.255,03	0,69
Mexiko	1.533.466,40	0,22
Niederlande	16.010.348,10	2,28
Norwegen	10.443.086,15	1,49
Österreich	22.309.710,25	3,17
Schweden	14.790.754,24	2,11
Schweiz	14.677.405,54	2,09
Singapur	16.363.616,63	2,32
Spanien	17.955.310,79	2,56
Taiwan	14.930.329,43	2,13
Türkei	3.843.894,80	0,54
Ungarn	1.479.167,24	0,21
USA	80.243.041,68	11,39
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	955.279,19	0,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.936.438,72	0,42
II. Verbindlichkeiten	-1.332.799,36	-0,19
III. Fondsvermögen	703.183.497,05	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	700.624.578,50	99,64
AUD	26.120.094,80	3,71
BRL	5.232.064,74	0,75
CAD	74.105.955,84	10,63
CHF	18.554.840,88	2,64
DKK	15.508.840,53	2,20
EUR	171.767.873,15	24,41
GBP	74.435.374,82	10,59
HKD	48.850.295,56	6,93
HUF	1.479.167,24	0,21
IDR	5.481.589,64	0,77
JPY	76.017.907,09	10,80
KRW	20.597.317,76	2,92
MXN	1.533.466,40	0,22
NOK	10.443.086,15	1,49
SEK	24.834.800,90	3,54
SGD	15.070.780,98	2,14
TRY	3.843.894,80	0,54
TWD	17.605.085,21	2,51
USD	89.142.142,01	12,64
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	955.279,19	0,13
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.936.438,72	0,42
II. Verbindlichkeiten	-1.332.799,36	-0,19
III. Fondsvermögen	703.183.497,05	100,00

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

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								700.624.578,50	99,64
Aktien								700.624.578,50	99,64
EUR								171.767.873,15	24,41
NL0011540547	ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec.	STK		236.320	236.320	0	EUR 16,265	3.843.744,80	0,55
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK		91.003	91.003	0	EUR 35,200	3.203.305,60	0,46
NL0000303709	AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)	STK		888.467	65.222	22.230	EUR 4,112	3.653.376,30	0,52
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK		98.829	98.829	0	EUR 38,660	3.820.729,14	0,54
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		33.532	0	0	EUR 95,240	3.193.587,68	0,45
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur	STK		41.413	6.473	0	EUR 74,940	3.103.490,22	0,44
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		660.904	33.941	0	EUR 5,027	3.322.364,41	0,47
DE0008AY0017	Bayer AG Namens-Aktien	STK		52.076	0	6.854	EUR 73,130	3.808.317,88	0,54
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		62.111	65.543	3.432	EUR 53,070	3.296.230,77	0,47
BE0974268972	bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A	STK		334.669	0	27.586	EUR 10,580	3.540.798,02	0,50
ES0105027009	Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port.	STK		89.746	89.746	0	EUR 20,380	1.829.023,48	0,26
FR0000120222	CNP Assurances S.A. Actions Port.	STK		171.876	0	0	EUR 17,740	3.049.080,24	0,43
DE0005439004	Continental AG Inhaber-Aktien	STK		31.066	0	2.786	EUR 115,000	3.572.590,00	0,51
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien	STK		86.331	12.289	0	EUR 41,540	3.586.189,74	0,51
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK		250.805	0	18.222	EUR 13,005	3.261.719,03	0,46
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien	STK		213.126	0	32.364	EUR 16,380	3.491.003,88	0,50
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		232.056	26.127	0	EUR 13,930	3.232.540,08	0,46
FR0000131757	Eramet S.A. Actions Port.	STK		78.804	36.660	0	EUR 45,360	3.574.549,44	0,51
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK		103.959	103.959	0	EUR 33,740	3.507.576,66	0,50
FR0000121147	Faurecia S.A. Actions Port.	STK		67.244	0	4.894	EUR 47,810	3.214.935,64	0,46
DE000A02ZZZ5	freenet AG Namens-Aktien	STK		175.409	175.409	0	EUR 20,560	3.606.409,04	0,51
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		53.669	53.669	0	EUR 65,040	3.490.631,76	0,50
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK		83.859	83.859	0	EUR 43,270	3.628.578,93	0,52
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		344.347	431.610	87.263	EUR 10,808	3.721.702,38	0,53
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK		475.475	0	43.375	EUR 7,350	3.494.741,25	0,50
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		1.312.265	1.312.265	0	EUR 2,360	3.096.945,40	0,44
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares	STK		165.907	165.907	0	EUR 27,640	4.585.669,48	0,65
ES0152503035	Mediaset España Comunicacion Acciones Nom.	STK		543.925	0	0	EUR 5,546	3.016.608,05	0,43
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK		320.056	0	102.483	EUR 9,870	3.158.952,72	0,45
FR0000120685	Natixis S.A. Actions Port.	STK		844.221	844.221	0	EUR 3,950	3.334.672,95	0,47
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		71.610	94.910	23.300	EUR 50,400	3.609.144,00	0,51
FR0000121501	Peugeot S.A. Actions Port.(C.R.)	STK		151.306	0	17.767	EUR 21,630	3.272.748,78	0,47
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		79.180	79.180	0	EUR 40,980	3.244.796,40	0,46
FR0000120560	Quadiant S.A.S. Actions Port.	STK		123.992	0	0	EUR 21,760	2.698.065,92	0,38
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien	STK		166.139	176.681	10.542	EUR 22,450	3.729.820,55	0,53
FR0000131906	Renault S.A. Actions Port.	STK		75.640	75.640	0	EUR 42,955	3.249.116,20	0,46
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		218.400	19.282	0	EUR 14,145	3.089.268,00	0,44
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Reg.Shares Cl.A	STK		139.317	147.608	8.291	EUR 26,395	3.677.272,22	0,52
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK		188.077	128.967	56.627	EUR 19,775	3.719.222,68	0,53
DE0005SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK		360.985	0	109.041	EUR 9,620	3.472.675,70	0,49
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK		128.860	0	91.436	EUR 28,540	3.677.664,40	0,52
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.	STK		51.006	51.006	0	EUR 62,250	3.175.123,50	0,45
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		107.482	11.548	0	EUR 31,115	3.344.302,43	0,48
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK		117.148	117.148	0	EUR 31,230	3.658.532,04	0,52
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A. Azioni nom.	STK		5.796.280	0	757.231	EUR 0,560	3.245.916,80	0,46
FI0009000277	TietoEVRY Oyj Reg.Shares	STK		175.738	175.738	0	EUR 27,700	4.867.942,60	0,69
FR0000120271	Total S.A. Actions au Porteur	STK		66.247	66.247	0	EUR 49,270	3.263.989,69	0,46
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		241.363	241.363	0	EUR 13,056	3.151.235,33	0,45
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK		20.501	20.501	0	EUR 176,380	3.615.966,38	0,51
AT0000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK		141.329	141.329	0	EUR 26,640	3.765.004,56	0,54
AUD								26.120.094,80	3,71
AU000000ANZ3	Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Reg.Shares	STK		301.383	50.036	0	AUD 24,800	4.663.552,18	0,66
AU000000BOQ8	Bank of Queensland Ltd. Reg.Shares	STK		875.665	875.665	0	AUD 7,380	4.032.187,89	0,57
AU000000MTS0	Metcash Ltd. Reg.Shares	STK		2.526.751	296.966	0	AUD 2,650	4.177.868,14	0,59
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd. Reg.Shares	STK		1.625.188	0	0	AUD 4,350	4.411.022,49	0,63
AU000000S320	South32 Ltd. Reg.Shares	STK		2.842.595	1.045.904	0	AUD 2,700	4.788.783,03	0,68
AU000000WHC8	Whitehaven Coal Ltd. Reg.Shares	STK		2.484.918	995.162	0	AUD 2,610	4.046.681,07	0,58
BRL								5.232.064,74	0,75
BRBRDTCACNOR1	Petrobras Distribuidora S.A. Reg.Shares	STK		313.100	313.100	0	BRL 30,430	2.102.278,88	0,30
BRSMLSACNOR1	Smiles Fidelidade SA Reg.Shares	STK		159.400	159.400	0	BRL 39,690	1.395.965,62	0,20
BRVALEACNORO	Vale S.A. Reg.Shares	STK		146.600	146.600	0	BRL 53,600	1.733.820,24	0,25
CAD								74.105.955,84	10,63
CA05577W2004	BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shares	STK		130.700	198.400	67.700	CAD 59,540	5.317.724,32	0,76
CA1363851017	Canadian Natural Resources Ltd Reg.Shares	STK		200.000	0	0	CAD 41,930	5.730.549,38	0,81
CA1254911003	CI Financial Corp. Reg.Shares	STK		437.392	106.400	0	CAD 21,890	6.542.714,92	0,94
CA4495861060	IGM Financial Inc. Reg.Shares	STK		218.200	218.200	0	CAD 38,060	5.674.987,79	0,81
CA4530384086	Imperial Oil Ltd. Reg.Shares	STK		285.900	65.300	0	CAD 34,400	6.720.692,09	0,97
CA53278L1076	Linamar Corp. Reg.Shares	STK		164.800	32.900	0	CAD 49,310	5.553.075,92	0,79

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CA5592224011	Magna International Inc. Reg.Shares		STK	120.498	0	30.100	CAD 72,340	5.956.617,92	0,86
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Reg.Shares		STK	456.468	456.468	0	CAD 24,060	7.504.942,36	1,08
CA7392391016	Power Corporation of Canada Reg.Shares(Sub.Vtg)		STK	292.300	0	0	CAD 33,460	6.683.379,97	0,96
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares		STK	225.400	225.400	0	CAD 42,690	6.575.389,25	0,95
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg.Shares (Sub. Vtg) C.I.B		STK	352.100	89.100	61.200	CAD 22,770	5.478.610,89	0,78
CA87241L1094	TFI International Inc. Reg.Shares		STK	209.247	0	92.800	CAD 44,530	6.367.271,03	0,92
CHF								18.554.840,88	2,64
AT0000A18XM4	ams AG Inhaber-Aktien		STK	107.389	107.389	0	CHF 39,360	3.877.435,34	0,55
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien		STK	400.128	400.128	0	CHF 13,175	4.835.921,51	0,69
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien		STK	100.496	100.496	0	CHF 53,740	4.954.229,43	0,70
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	435.443	64.214	0	CHF 12,235	4.887.254,60	0,70
DKK								15.508.840,53	2,20
DK0010274414	Danske Bank AS Navne-Aktier		STK	370.915	127.027	0	DKK 108,000	5.362.877,78	0,76
DK0010307958	Jyske Bank A/S Navne-Aktier		STK	156.292	164.605	8.313	DKK 242,700	5.078.158,74	0,72
DK0010311471	Sydbank AS Navne-Aktier		STK	269.237	68.845	0	DKK 140,600	5.067.804,01	0,72
GBP								74.435.374,82	10,59
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	126.050	0	59.683	GBP 21,710	3.199.702,43	0,46
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares		STK	678.838	0	0	GBP 4,223	3.351.923,85	0,48
GB0009697037	Babcock International Grp PLC Reg.Shares		STK	436.597	0	116.079	GBP 6,312	3.222.216,03	0,46
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares		STK	1.551.183	0	232.654	GBP 1,813	3.288.634,93	0,47
GB0000904986	Bellway PLC Reg.Shares		STK	78.473	78.473	0	GBP 38,050	3.491.257,12	0,50
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	566.483	29.283	0	GBP 4,808	3.184.624,68	0,45
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	90.169	90.169	0	GBP 32,690	3.446.506,41	0,49
GB0030913577	BT Group PLC Reg.Shares		STK	1.393.273	1.393.273	0	GBP 1,959	3.191.698,87	0,45
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares		STK	3.297.897	3.297.897	0	GBP 0,900	3.469.684,56	0,49
GB00B4Y7R145	Dixons Carphone PLC Reg.Shares		STK	2.048.590	136.130	0	GBP 1,456	3.486.375,62	0,50
GB00B1XH2C03	Ferrexpo PLC Reg.Shares		STK	1.891.606	1.891.606	0	GBP 1,563	3.455.871,83	0,49
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	1.210.683	241.589	0	GBP 2,379	3.366.979,85	0,48
GB0004544929	Imperial Brands PLC Reg.Shares		STK	156.368	44.836	0	GBP 18,574	3.395.941,81	0,48
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Reg.Shares		STK	387.460	0	108.116	GBP 7,180	3.252.806,55	0,46
GB00B019KW72	J. Sainsbury PLC Reg.Shs		STK	1.201.843	1.201.843	0	GBP 2,359	3.314.992,86	0,47
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	4.243.613	0	880.900	GBP 0,633	3.140.844,23	0,45
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares		STK	1.297.423	316.595	0	GBP 2,185	3.314.667,36	0,47
GB00B1F4N75	Micro Focus International PLC Reg.Shares		STK	242.227	242.227	0	GBP 10,962	3.104.697,30	0,44
GB00BG11K365	Redrow PLC Reg.Shares		STK	358.134	358.134	0	GBP 7,620	3.190.857,74	0,45
GB00BDVZY77	Royal Mail PLC Reg.Shares		STK	1.215.335	340.423	0	GBP 2,342	3.328.049,77	0,47
GB00BLT1Y088	Saga PLC Reg.Shares		STK	2.248.293	0	0	GBP 0,529	1.389.328,09	0,20
GB0008782301	Taylor Wimpey PLC Reg.Shares		STK	1.500.715	0	361.441	GBP 1,950	3.420.805,48	0,49
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares		STK	272.385	272.385	0	GBP 10,760	3.426.907,45	0,49
HKD								48.850.295,56	6,93
CNE1000001V4	Angang Steel Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	2.333.000	2.333.000	0	HKD 3,190	853.569,22	0,12
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	221.500	0	131.500	HKD 56,700	1.440.423,21	0,20
CNE100001TJ4	BAIC Motor Corp. Ltd. Reg.Shares H		STK	2.116.000	0	684.500	HKD 4,420	1.072.682,65	0,15
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H		STK	3.121.000	3.121.000	0	HKD 3,360	1.202.725,08	0,17
CNE100000205	Bank of Communications Co.Ltd. Reg.Shares H		STK	1.662.000	1.662.000	0	HKD 5,580	1.063.649,50	0,15
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H		STK	1.638.000	1.638.000	0	HKD 6,750	1.268.092,67	0,18
CNE100000HF9	China Minsheng Banking Corp. Reg.Shares H		STK	1.810.000	1.810.000	0	HKD 5,920	1.228.948,27	0,17
BMG2108V1019	China Oriental Group Co. Ltd. Reg.Shares		STK	6.756.000	2.276.000	0	HKD 3,350	2.595.779,33	0,37
KYG2113L1068	China Resour.Cement Hldgs(New) Reg.Shares		STK	1.484.000	0	434.000	HKD 9,940	1.691.817,87	0,24
CNE1000002R0	China Shenhua Energy Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	628.000	628.000	0	HKD 16,560	1.192.760,64	0,17
HK0000049939	China Unicom (Hong Kong) Ltd. Reg.Shares		STK	1.234.000	1.234.000	0	HKD 7,320	1.035.999,54	0,15
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	794.500	794.500	0	HKD 55,800	5.084.654,20	0,72
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	478.000	478.000	0	HKD 74,950	4.108.968,92	0,58
HK0883013259	CNOOC Ltd. Reg.Shares		STK	781.000	781.000	1.382.000	HKD 12,920	1.157.302,44	0,16
KYG2816P1072	Dongyue Group Ltd. Reg.Shares		STK	1.881.000	0	1.556.000	HKD 4,310	929.821,08	0,13
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	1.884.000	1.884.000	0	HKD 5,740	1.240.298,20	0,18
CNE100000569	Guangzhou R&F Proper. Co.Ltd.Reg.Consolidated ShsH		STK	720.400	720.400	0	HKD 14,280	1.179.872,92	0,17
KYG6771K1022	IGG Inc. Reg.Shares		STK	4.725.000	1.719.000	0	HKD 5,720	3.099.782,09	0,44
BMG5320C1082	Kunlun Energy Co. Ltd. Reg.Shares		STK	1.430.000	1.430.000	0	HKD 6,900	1.131.666,48	0,16
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufact. Ltd. Reg.Shares		STK	1.961.000	1.961.000	0	HKD 5,980	1.344.968,46	0,19
BMG8162K1137	Sihuan Pharmaceut. Hldgs Ltd. Reg.Shares		STK	9.735.000	9.735.000	0	HKD 0,940	1.049.535,50	0,15
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd. Reg.Shares		STK	680.000	0	921.000	HKD 16,140	1.258.768,21	0,18
BMG9400S1329	VTech Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	531.300	531.300	0	HKD 77,250	4.707.297,28	0,67
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	839.000	0	1.016.000	HKD 16,120	1.551.173,30	0,22
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	4.370.000	4.370.000	0	HKD 10,320	5.172.428,03	0,74
CNE1000004Q8	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	1.422.000	1.422.000	0	HKD 7,280	1.187.310,47	0,17

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
HUF								1.479.167,24	0,21
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A		STK	166.331	166.331	0	HUF 2.946,000	1.479.167,24	0,21
IDR								5.481.589,64	0,77
ID1000111305	Adaro Energy Tbk, PT Reg.Shares		STK	20.603.500	20.603.500	0	IDR 1.555,000	2.055.283,17	0,29
JP3819400006	Bukit Asam TBK, PT Reg.Shares		STK	9.605.100	9.605.100	0	IDR 2.660,000	1.639.018,28	0,23
ID1000111602	PT Perusahaan Gas Negara Tbk Reg.Shares		STK	12.839.100	12.839.100	0	IDR 2.170,000	1.787.288,19	0,25
JPY								76.017.907,09	10,80
JP3830000000	Brother Industries Ltd. Reg.Shares		STK	113.400	113.400	0	JPY 2.271,000	2.106.165,61	0,30
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc. Reg.Shares		STK	134.300	134.300	0	JPY 1.816,500	1.995.141,69	0,28
JP3819400007	Fuji Media Holdings Inc. Reg.Shares		STK	168.700	168.700	0	JPY 1.556,000	2.146.777,35	0,31
JP3235900002	GungHo Online Entertainment Reg.Shares		STK	105.500	105.500	0	JPY 2.316,000	1.998.266,20	0,28
JP3767810009	Hazama Ando Corp. Reg.Shares		STK	284.400	284.400	0	JPY 952,000	2.214.261,30	0,31
JP3788600009	Hitachi Ltd. Reg.Shares		STK	58.900	0	37.300	JPY 4.626,000	2.228.349,21	0,32
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd. Reg.Shares		STK	200.000	200.000	0	JPY 1.299,000	2.124.718,87	0,30
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares		STK	106.300	106.300	0	JPY 2.534,500	2.203.372,32	0,31
JP3138400001	Izumi Co. Ltd. Reg.Shares		STK	58.700	58.700	0	JPY 3.935,000	1.889.057,45	0,27
JP3386450005	JXTG Holdings Inc. Reg.Shares		STK	489.500	34.800	0	JPY 497,900	1.993.228,79	0,28
JP3210200006	Kajima Corp. Reg.Shares		STK	166.800	166.800	0	JPY 1.458,000	1.988.913,51	0,28
JP3263000006	Kinden Corp. Reg.Shares		STK	151.600	151.600	0	JPY 1.700,000	2.107.708,04	0,30
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares		STK	313.000	313.000	0	JPY 810,600	2.074.976,90	0,30
JP3117700009	Mebuki Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	878.100	878.100	0	JPY 280,000	2.010.778,98	0,29
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares		STK	425.200	517.300	92.100	JPY 593,200	2.062.798,12	0,29
JP3657400002	Nikon Corp. Reg.Shares		STK	165.600	165.600	0	JPY 1.344,000	1.820.211,82	0,26
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc Reg.Shares		STK	170.400	180.000	9.600	JPY 1.462,000	2.037.414,03	0,29
JP3658850007	Nishi-Nippon Finan.Hldg.Inc. Reg.Shares		STK	291.000	291.000	0	JPY 857,000	2.039.558,37	0,29
JP3190000004	Obayashi Corp. Reg.Shares		STK	223.800	0	42.000	JPY 1.217,000	2.227.475,77	0,32
JP3174410005	Oji Holdings Corp. Reg.Shares		STK	397.500	397.500	0	JPY 595,000	1.934.267,02	0,28
JP3500610005	Resona Holdings Inc. Reg.Shares		STK	527.100	0	74.100	JPY 479,000	2.064.861,17	0,29
JP3326000001	Sankyu Inc. Reg.Shares		STK	42.200	42.200	0	JPY 5.500,000	1.898.180,33	0,27
JP3323050009	Sawai Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	41.600	41.600	0	JPY 6.920,000	2.354.299,73	0,33
JP3415400005	Seino Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	164.700	164.700	0	JPY 1.477,000	1.989.465,55	0,28
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares		STK	59.400	59.400	0	JPY 4.003,000	1.944.618,28	0,28
JP3368000000	Showa Denko K.K. Reg.Shares		STK	79.000	79.000	0	JPY 2.899,000	1.872.999,39	0,27
JP3399400005	Stanley Electric Co. Ltd. Reg.Shares		STK	80.600	80.600	0	JPY 3.180,000	2.096.160,29	0,30
JP3404600003	Sumitomo Corp. Reg.Shares		STK	150.100	7.800	27.900	JPY 1.624,000	1.993.558,78	0,28
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financ. Group Reg.Shares		STK	62.700	0	10.900	JPY 4.038,000	2.070.599,88	0,29
JP3449020001	Taiheiyo Cement Corp. Reg.Shares		STK	78.200	78.200	0	JPY 3.215,000	2.056.127,58	0,29
JP3276400003	The Gunma Bank Ltd. Reg.Shares		STK	647.800	647.800	0	JPY 386,000	2.044.987,12	0,29
JP3595200001	Tosoh Corp. Reg.Shares		STK	152.000	0	0	JPY 1.695,000	2.107.053,77	0,30
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp. Reg.Shares		STK	66.300	0	32.900	JPY 3.860,000	2.092.970,76	0,30
JP3539230007	TS TECH Co. Ltd. Reg.Shares		STK	73.600	0	0	JPY 3.425,000	2.061.582,50	0,29
JP3158800007	Ube Industries Ltd. Reg.Shares		STK	104.200	0	16.100	JPY 2.379,000	2.027.330,20	0,29
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd. Reg.Shares		STK	115.800	115.800	0	JPY 2.203,000	2.086.341,44	0,30
JP3725400000	Zeon Corp. Reg.Shares		STK	183.800	183.800	0	JPY 1.366,000	2.053.328,97	0,29
KRW								20.597.317,76	2,92
KR7000210005	Daelim Industrial Co. Ltd. Reg.Shares		STK	18.200	0	14.780	KRW 90.500,000	1.272.550,28	0,18
KR7042670000	Doosan Infracore Co. Ltd. Reg.Shares		STK	294.762	294.762	0	KRW 5.550,000	1.263.919,63	0,18
KR7006360002	GS Engineering & Constr. Corp. Reg.Shares		STK	47.762	47.762	0	KRW 31.050,000	1.145.774,34	0,16
KR7086790003	Hana Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	50.259	0	6.330	KRW 36.900,000	1.432.831,74	0,20
KR7161390000	Hankook Tire&Technology Co.Ltd Reg.Shares		STK	54.383	54.383	0	KRW 33.550,000	1.409.647,96	0,20
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS Reg.Shares		STK	8.560	8.560	0	KRW 256.000,000	1.693.045,82	0,24
KR7024110009	Industrial Bank of Korea Reg.Shares		STK	134.869	134.869	0	KRW 11.800,000	1.229.558,30	0,17
KR7105560007	KB Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	40.976	40.976	0	KRW 47.650,000	1.508.507,41	0,21
KR7000270009	Kia Motors Corp. Reg.Shares		STK	45.010	45.010	0	KRW 44.300,000	1.540.521,35	0,22
KR7010130003	Korea Zinc Co. Ltd. Reg.Shares		STK	4.265	4.265	0	KRW 425.000,000	1.400.434,97	0,20
KR7011780004	Kumho Petro Chemical Co. Ltd. Reg.Shares		STK	20.332	20.332	0	KRW 77.500,000	1.217.409,78	0,17
KR7008560005	Meritz Securities Co. Ltd. Reg.Shares		STK	401.003	401.003	0	KRW 3.790,000	1.174.199,29	0,17
KR7005490008	POSCO Reg.Shares		STK	8.028	8.028	7.760	KRW 236.500,000	1.466.876,30	0,21
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd. Reg.Shares		STK	111.588	111.588	0	KRW 19.200,000	1.655.288,53	0,24
KR7316140003	Woori Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	132.418	151.748	19.330	KRW 11.600,000	1.186.752,06	0,17
MXN								1.533.466,40	0,22
MXP000511016	Alfa S.A.B. de C.V. Reg.Shares Cl.A		STK	2.041.100	2.041.100	0	MXN 15,820	1.533.466,40	0,22
NOK								10.443.086,15	1,49
NO0003921009	DNO ASA Navne-Aksjer A		STK	4.604.581	4.604.581	0	NOK 11,550	5.388.803,55	0,77
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	283.498	84.771	0	NOK 175,950	5.054.282,60	0,72
SEK								24.834.800,90	3,54
SE0007871645	Kindred Group PLC Shares (SDR's)		STK	885.834	885.834	0	SEK 56,980	4.837.255,03	0,69
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares		STK	710.485	710.485	0	SEK 76,470	5.206.791,63	0,74
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)		STK	601.406	601.406	0	SEK 88,720	5.113.443,77	0,73

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK		266.028	0	38.133	SEK 191,750	4.888.627,16	0,70
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)	STK		1.507.785	671.686	319.686	SEK 33,140	4.788.683,31	0,68
SGD								15.070.780,98	2,14
SGXE21576413	Genting Singapore Reg.Shares	STK		6.374.300	6.374.300	0	SGD 0,925	3.902.202,18	0,55
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd. Reg.Shares	STK		173.000	0	0	SGD 30,250	3.463.434,81	0,49
SG0531000230	Venture Corp. Ltd. Reg.Shares	STK		425.400	0	0	SGD 16,220	4.566.504,30	0,65
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Reg.Shares	STK		4.196.889	0	2.931.000	SGD 1,130	3.138.639,69	0,45
TRY								3.843.894,80	0,54
TRAERGL91G3	Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien	STK		1.520.734	507.990	0	TRY 9,060	2.067.768,25	0,29
TRETKHO00012	Tekfen Holding A.S. Namens-Aktien	STK		603.806	172.957	222.534	TRY 19,600	1.776.126,55	0,25
TWD								17.605.085,21	2,51
TW0002354008	Foxconn Technology Co. Ltd. Reg.Shares	STK		793.000	793.000	0	TWD 66,600	1.569.112,02	0,22
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp. Reg.Shares	STK		568.000	568.000	0	TWD 119,500	2.016.613,98	0,29
TW0006121007	Simplo Technology Co. Ltd. Reg.Shares	STK		246.000	246.000	0	TWD 305,500	2.232.815,58	0,32
TW0005483002	Sino-American Silic.Prod.Inc. Reg.Shares	STK		733.000	0	82.000	TWD 100,000	2.177.762,46	0,31
TW0003044004	Tripod Technology Corp. Reg.Shares	STK		611.000	611.000	0	TWD 126,000	2.287.274,50	0,33
TW0002492006	Walsin Technology Corp. Ltd. Reg.Shares	STK		372.000	372.000	0	TWD 230,000	2.542.010,32	0,36
TW0003231007	Wistron Corp. Reg.Shares	STK		2.477.000	2.477.000	0	TWD 28,600	2.104.740,57	0,30
KYG989221000	Zhen Ding Technology Hldg Ltd. Reg.Shares	STK		634.000	634.000	0	TWD 142,000	2.674.755,78	0,38
USD								89.142.142,01	12,64
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		14.300	14.300	0	USD 89,200	1.139.248,87	0,16
US0010841023	AGCO Corp. Reg.Shares	STK		16.800	16.800	0	USD 77,750	1.166.614,57	0,17
IE00BY9D5467	Allergan PLC Reg.Shares	STK		8.100	8.100	0	USD 191,400	1.384.664,85	0,20
US0185811082	Alliance Data Systems Corp. Reg.Shares	STK		10.400	10.400	0	USD 110,910	1.030.200,51	0,15
US02005N1000	Ally Financial Inc. Reg.Shares	STK		33.300	0	26.500	USD 30,590	909.790,56	0,13
US00164V1035	AMC Networks Inc. Reg.Shares A	STK		20.873	0	3.200	USD 39,540	737.121,80	0,10
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc. Reg.Shares	STK		8.700	8.700	0	USD 166,710	1.295.384,27	0,18
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares	STK		15.900	15.900	0	USD 84,910	1.205.795,56	0,17
US06417N1037	Bank OZK Reg.Shares	STK		39.800	39.800	0	USD 30,790	1.094.486,67	0,16
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares	STK		16.600	16.600	0	USD 87,010	1.290.015,63	0,18
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares	STK		5.116	5.116	0	USD 300,090	1.371.196,75	0,19
US0936711052	Block H. & R. Inc. Reg.Shares	STK		48.600	48.600	0	USD 23,390	1.015.276,20	0,14
US0997241064	BorgWarner Inc. Reg.Shares	STK		29.203	0	6.900	USD 43,760	1.141.359,60	0,16
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK		25.400	25.400	0	USD 64,140	1.455.058,28	0,21
US12541W2098	C. H. Robinson Worldwide Inc. Reg.Shs (new)	STK		13.400	13.400	0	USD 77,930	932.668,24	0,13
US14040H1059	Capital One Financial Corp. Reg.Shares	STK		14.075	0	2.400	USD 103,000	1.294.801,95	0,18
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK		25.200	0	3.600	USD 51,500	1.159.112,22	0,16
US1729674242	Citigroup Inc. Reg.Shares	STK		18.400	0	4.700	USD 79,670	1.309.273,43	0,19
US1746101054	Citizens Financial Group Inc. Reg.Shares	STK		34.900	34.900	0	USD 40,480	1.261.780,02	0,18
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares	STK		18.700	18.700	0	USD 64,980	1.085.273,08	0,15
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares	STK		7.300	0	4.200	USD 180,700	1.178.144,96	0,17
US2358252052	Dana Inc. Reg.Shares	STK		65.100	65.100	0	USD 18,370	1.068.090,03	0,15
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C	STK		23.200	23.200	0	USD 50,980	1.056.344,29	0,15
US25470F1049	Discovery Inc. Reg.Shares S.A	STK		36.300	36.300	0	USD 33,130	1.074.102,62	0,15
US2575592033	Domtar Corp. Reg.Shares New	STK		23.805	0	9.900	USD 38,420	816.851,78	0,12
US23355L1061	DXC Technology Co. Reg.Shares	STK		39.500	39.500	0	USD 36,650	1.292.971,02	0,18
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares	STK		16.029	0	4.000	USD 87,100	1.246.930,65	0,18
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares	STK		114.158	11.100	0	USD 12,680	1.292.835,65	0,18
US3448491049	Foot Locker Inc. Reg.Shares	STK		25.900	25.900	0	USD 39,490	913.491,72	0,13
US40416M1053	HD Supply Holdings Inc. Reg.Shares	STK		27.000	0	8.900	USD 40,450	975.438,75	0,14
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares	STK		71.451	71.451	0	USD 15,900	1.014.666,10	0,14
US4315711089	Hillenbrand Inc. Reg.Shares	STK		37.800	37.800	0	USD 33,290	1.123.888,72	0,16
US4361061082	HollyFrontier Corp. Reg.Shares	STK		24.300	24.300	0	USD 50,980	1.106.429,69	0,16
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK		60.207	0	6.400	USD 20,530	1.103.960,80	0,16
US4470111075	Huntsman Corp. Reg.Shares	STK		51.700	51.700	0	USD 24,220	1.118.361,99	0,16
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK		21.808	0	5.000	USD 60,080	1.170.209,12	0,17
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares	STK		8.315	0	2.900	USD 135,270	1.004.572,90	0,14
BMG491BT1088	Invesco Ltd. Reg.Shares	STK		68.300	68.300	0	USD 17,830	1.087.651,50	0,15
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares	STK		31.195	0	26.500	USD 41,230	1.148.724,91	0,16
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK		8.400	8.400	0	USD 150,930	1.132.328,85	0,16
US5002551043	Kohl's Corp. Reg.Shares	STK		16.800	16.800	0	USD 50,940	764.338,86	0,11
US48268K1016	KT Corp. Reg.Shares (Spons.ADRs)	STK		135.800	0	25.300	USD 11,780	1.428.771,49	0,20
US5218652049	Lear Corp. Reg.Shares	STK		7.872	0	0	USD 138,460	973.480,21	0,14
US5341871094	Lincoln National Corp. Reg.Shares	STK		19.400	0	3.300	USD 58,740	1.017.778,77	0,14
US54142L1098	LogMeln Inc. Reg.Shares	STK		14.700	14.700	0	USD 86,020	1.129.365,43	0,16
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK		13.290	0	1.200	USD 93,840	1.113.860,22	0,16
US55616P1049	Macy's, Inc. Reg.Shares	STK		74.100	34.200	0	USD 16,510	1.092.654,85	0,16
IE00BBGT3753	Mallinckrodt PLC Reg.Shares	STK		52.117	66.617	14.500	USD 3,450	1.606.589,16	0,02
US56418H1005	ManpowerGroup Inc. Reg.Shares	STK		14.200	14.200	0	USD 97,060	1.230.966,82	0,18
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK		10.400	0	0	USD 139,440	1.295.204,75	0,18
US59156R1086	MetLife Inc. Reg.Shares	STK		27.081	0	7.200	USD 50,830	1.229.426,37	0,17
US6031581068	Minerals Technologies Inc. Reg.Shares	STK		19.800	19.800	0	USD 57,250	1.012.414,59	0,14
US6174464486	Morgan Stanley Reg.Shares	STK		27.200	0	3.800	USD 51,090	1.241.145,00	0,18
US63938C1080	Navient Corp. Reg.Shares	STK		100.400	0	17.400	USD 13,720	1.230.284,46	0,17

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares		STK	20.000	0	4.200	USD 56,680	1.012.459,25	0,14
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	19.000	19.000	0	USD 53,460	907.194,21	0,13
US6882392011	Oshkosh Corp. Reg.Shares		STK	15.400	15.400	0	USD 94,930	1.305.695,53	0,19
US7185461040	Phillips 66 Reg.Shares		STK	12.600	12.600	0	USD 110,600	1.244.638,95	0,18
US7443201022	Prudential Financial Inc. Reg.Shares		STK	12.471	0	3.700	USD 93,220	1.038.312,53	0,15
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares		STK	42.800	42.800	0	USD 38,790	1.482.795,52	0,21
US74915M1009	Qurate Retail Inc. Reg.Shs QVC Group A		STK	113.630	43.800	0	USD 8,565	869.236,77	0,12
US7502361014	Radian Group Inc. Reg.Shares		STK	55.600	55.600	0	USD 25,270	1.254.867,15	0,18
US7595091023	Reliance Steel & Alumin. Co. Reg.Shares		STK	12.921	0	4.100	USD 120,280	1.388.056,87	0,20
US7703231032	Robert Half International Inc. Reg.Shares		STK	17.900	17.900	0	USD 62,440	998.236,95	0,14
US8010561020	Sanmina Corp. Reg.Shares New		STK	33.300	33.300	52.200	USD 34,180	1.016.562,32	0,14
IE00858JVZ52	Seagate Technology PLC Reg.Shares		STK	24.400	24.400	0	USD 59,580	1.298.398,61	0,18
US8447411088	Southwest Airlines Co. Reg.Shares		STK	22.500	22.500	0	USD 54,320	1.091.591,12	0,16
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares		STK	33.700	0	0	USD 34,530	1.039.307,82	0,15
US85917A1007	Sterling Bancorp Reg.Shares		STK	61.100	61.100	0	USD 20,980	1.144.891,71	0,16
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	36.641	0	9.100	USD 36,290	1.187.604,96	0,17
US0200021014	The Allstate Corp. Reg.Shares		STK	12.500	0	4.400	USD 111,870	1.248.939,40	0,18
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	6.017	0	900	USD 230,660	1.239.567,03	0,18
US8851601018	Thor Industries Inc. Reg.Shares		STK	19.428	4.500	0	USD 74,400	1.290.977,72	0,18
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares		STK	33.000	33.000	0	USD 39,880	1.175.403,03	0,17
US92556H2067	ViacomCBS Inc. Reg.Shares Cl.B		STK	24.565	24.566	0	USD 41,760	916.209,89	0,13
US9314271084	Walgreens Boots Alliance Inc. Reg.Shares		STK	21.490	0	1.600	USD 59,020	1.132.800,25	0,16
US95082P1057	Wesco International Inc. Reg.Shares		STK	22.400	22.400	0	USD 59,310	1.186.570,80	0,17
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares		STK	20.600	20.600	0	USD 73,020	1.343.466,26	0,19
US98421M1062	Xerox Holdings Corp. Reg.Shares		STK	36.100	36.100	0	USD 37,310	1.202.957,17	0,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	700.624.578,50	99,64
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	839.138,45			% 100,000	839.138,45	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	75,95			% 100,000	10,17	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	6.103,15			% 100,000	7.136,10	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	126.921,50			% 100,000	12.860,43	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	2,05			% 100,000	0,20	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	511,63			% 100,000	319,23	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	14.332,60			% 100,000	9.794,14	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	378,98			% 100,000	347,65	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	898,92			% 100,000	103,10	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	267.960,00			% 100,000	2.191,45	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	3.864,09			% 100,000	183,51	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	2.454,15			% 100,000	1.624,19	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	22.063,48			% 100,000	3.311,27	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	87.623,03			% 100,000	78.259,30	0,01
Summe Bankguthaben							EUR	955.279,19	0,13
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	955.279,19	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	1.315.539,71				1.315.539,71	0,19
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	14.328,74				14.328,74	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	1.606.570,27				1.606.570,27	0,23
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.936.438,72	0,42
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		KRW	-2,00			% 100,000	0,00	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	0,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-181.173,56				-181.173,56	-0,03
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-1.151.625,80				-1.151.625,80	-0,16
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.332.799,36	-0,19
Fondsvermögen							EUR	703.183.497,05	100,00
Umlaufende Anteile							STK	5.817.267,000	
Anteilwert							EUR	120,88	

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

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2019

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85525	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46965	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,86915	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,43460	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,09011	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	6,66315	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	331,27500	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11965	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46339	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,05700	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	4,53205	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	15.588,33500	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,51100	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.294,33000	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	122,27500	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	33,65840	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,71900	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,60271	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK	161.144	161.144
AU000000CSR5	CSR Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.563.951
AU000000FLT9	Flight Centre Travel Group Ltd Reg.Shares	STK	153.927	153.927
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.346.672
AU000000JBH7	JB HI-FI Ltd. Reg.Shares	STK	0	264.724
AU000000MFG4	Magellan Financial Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	244.115
AU000000MIN4	Mineral Resources Ltd. Reg.Shares	STK	0	466.400
AU000000SULO	Super Retail Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	790.147
CAD				
CA1360691010	Canadian Imperial Bk of Comm. Reg.Shares	STK	0	82.600
CA3725281022	Genworth MI Canada Inc. Reg.Shares	STK	0	238.866
CA3759161035	Gildan Activewear Inc. Reg.Shares (Sub.Vtg)	STK	0	224.500
CA5503721063	Lundin Mining Corp. Reg.Shares	STK	0	1.162.300
CA6554840333	Norbord Inc. Reg.Shares	STK	0	204.836
CA9528451052	West Fraser Timber Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	131.583
CHF				
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien	STK	0	102.425
CH0102659627	GAM Holding AG Namens-Aktien	STK	0	699.927
DKK				
DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier	STK	130.505	130.505
DK0010268606	Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier	STK	0	83.367
EUR				
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.	STK	0	287.056
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK	0	103.693
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	190.615	190.615
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	0	25.055
FR0004125920	Amundi S.A. Actions au Porteur	STK	0	54.740
LU0569974404	Aperam S.A. Actions Nom.	STK	40.530	165.300
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	0	228.532
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK	0	142.414
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK	0	31.048
GB0059822006	Dialog Semiconductor PLC Reg.Shares	STK	0	220.801
DE0005565204	Dürr AG Inhaber-Aktien	STK	121.100	121.100
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK	0	187.859
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam	STK	0	237.457
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK	0	1.136.531
NL0010773842	NN Group N.V. Aandelen aan toonder	STK	4.052	119.587
FI0009005318	Nokian Renkaat Oyj Reg.Shares	STK	186.894	186.894
FI0009002422	Outokumpu Oyj Reg.Shares Cl.A	STK	0	982.717
NL0009739416	PostNL N.V. Aandelen aan toonder	STK	2.011.000	2.011.000
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	106.482
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK	0	299.952
DE000WAF3001	Siltronic AG Namens-Aktien	STK	58.580	58.580
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom.	STK	0	996.919
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK	0	155.996
FI4000074984	Valmet Oyj Reg.Shares	STK	217.806	217.806
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	48.018	175.315
FR0011981968	Worldline S.A. Actions Port.	STK	13.976	13.976
GBP				
GB00B02L3W35	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares	STK	0	89.611
GB00BRS65X63	Indivior PLC Reg.Shares	STK	2.324.863	2.324.863
GB0033195214	Kingfisher PLC Reg.Shares	STK	1.229.448	1.229.448
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group PLC Reg.Shares	STK	0	675.683

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
GB0006776081	Pearson PLC Reg.Shares	STK	0	385.454
GB0006825383	Persimmon PLC Reg.Shares	STK	0	135.583
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK	0	82.610
GB0008754136	Tate & Lyle PLC Reg.Shares	STK	0	458.081
GB0087777214	The Royal Bk of Scotld Grp PLC Reg.Shares	STK	1.199.298	1.199.298
GB0031698896	William Hill PLC Reg.Shares	STK	0	1.289.617
HKD				
KYG011981035	Agile Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.496.000
CNE100001QS1	China Cinda Asset Mgmt Co.Ltd. Reg.Shares H	STK	0	8.121.000
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	3.573.000
HK0165000859	China Everbright Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.278.000
HK0941009539	China Mobile Ltd. Reg.Shares	STK	0	255.000
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK	0	2.378.000
BMG210901242	China Water Affairs Group Ltd. Reg.Shares New	STK	4.570.000	4.570.000
BMG4232X1020	Haitong Internat.Secs.Grp Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.989.000
CNE1000003G1	Industr. & Commer.Bk of China Reg.Shares H	STK	0	3.070.000
CNE1000003R8	Maanshan Iron and Steel Co.Ltd Reg.Shares H	STK	0	4.276.000
CNE1000004C8	Sinopec Shanghai Petrochemical Reg.Shares H	STK	0	3.692.000
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares	STK	0	4.463.000
JPY				
JP3114800000	Adeka Corp. Reg.Shares	STK	0	202.200
JP3126340003	Alfresa Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	176.500
JP3122800000	Amada Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	276.100
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK	0	254.000
JP3493800001	Dai Nippon Printing Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	144.500
JP3814000000	Fujifilm Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	87.900
JP3768600003	Haseko Corp. Reg.Shares	STK	0	195.400
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	112.200
JP3705600009	Japan Aviation El. Ind. Ltd. Reg.Shares	STK	0	219.000
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK	0	118.900
JP3247090008	KYORIN Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	151.200
JP3868400007	Mazda Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	202.000
JP3897700005	Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Reg.Shares	STK	0	374.800
JP3898400001	Mitsubishi Corp. Reg.Shares	STK	0	107.200
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Reg.Shares	STK	0	128.000
JP3899800001	Mitsubishi Motors Corp. Reg.Shares	STK	0	412.200
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	0	91.200
JP3735400008	Nippon Tel. and Tel. Corp. Reg.Shares	STK	0	65.800
JP3672400003	Nissan Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	327.400
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	80.700
JP3634600005	Toyota Industries Corp. Reg.Shares	STK	0	59.500
JP3633400001	Toyota Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	51.000
JP3156400008	Ushio Inc. Reg.Shares	STK	0	229.300
KRW				
KR7138930003	BNK Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	285.803
KR7047040001	DAEWOO Engin. & Constr. Co.Ltd Reg.Shares	STK	0	453.624
KR7012630000	HDC Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	135.474
KR7057050007	Hyundai Home Shopp.Netw.Corp. Reg.Shares	STK	0	23.388
KR7006650006	Korea Petrochemical Ind. Co. Reg.Shares	STK	14.216	14.216
KR7003690005	Korean Reinsurance Co. Reg.Shares	STK	0	234.964
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	54.825
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK	0	29.678
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.005
KR7000030007	Woori Bank Reg.Shares	STK	0	151.748
NOK				
NO0005052605	Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer	STK	0	1.035.990
SEK				
SE0012455673	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	200.058	200.058
SE0000103814	Electrolux, AB Namn-Aktier B	STK	0	251.588
SE0000667891	Sandvik AB Namn-Aktier	STK	0	335.093
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	0	328.428
SGD				
SG1N31909426	ComfortDelGro Corp. Reg.Shares	STK	0	2.638.800
SG1U68934629	Keppel Corp. Ltd. Reg.Subd.Shares	STK	0	729.200
THB				
TH1074010014	PTT Global Chemical PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	0	929.800
TH0646010218	PTT PCL Reg.Shares Foreign	STK	0	1.464.400
TH6838010010	Star Petroleum Refining PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	1.018.100	6.138.400
TRY				
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien	STK	0	1.328.169
TRATOASO91H3	Tofas Türk Otomobil Fabrika.AS Bearer Shares Cl.E	STK	0	592.028
TRAISTR91N2	Türkiye is Bankasi A.S. Namens-Aktien C	STK	0	2.276.086
TREVKFB00019	Türkiye Vakiflar Bankasi T.A.O Namens-Aktien	STK	0	2.780.630
TWD				
TW0001314003	China Petrochem.Devel.Corp. Reg.Shares	STK	0	5.081.000
TW0003532008	Formosa Sumco Technology Corp. Reg.Shares	STK	567.000	567.000
TW0002376001	Giga-Byte Technology Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.154.000
TW0006488000	GlobalWafers Co. Ltd. Reg.Shares	STK	171.000	171.000
TW0002301009	Lite-On Technology Corp. Reg.Shares	STK	0	1.474.000
TW0008299009	Phison Electronics Corp. Reg.Shares	STK	0	282.000

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
KYG898431096	TPK Holding Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.152.000
TW0002885001	Yuanta Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.081.000
USD				
US0079731008	Advanced Energy Inds Inc. Reg.Shares	STK	0	25.900
US0138721065	Alcoa Corp. Reg.Shares	STK	0	34.931
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares	STK	0	31.950
US0393804077	Arch Coal Inc. Reg.Shares A	STK	0	19.536
US04316A1088	Artisan Partners Ass.Manag.Inc Reg.Shares A	STK	0	49.600
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares	STK	0	11.200
US12514G1085	CDW Corp. Reg.Shares	STK	0	18.620
US1255231003	Cigna Corp. Reg.Shares	STK	0	15.487
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK	0	20.900
US2473617023	Delta Air Lines Inc. Reg.Shares	STK	0	29.100
US2480191012	DeLuxe Corp. Reg.Shares	STK	0	23.185
US2786421030	eBay Inc. Reg.Shares	STK	0	43.723
US36467W1099	Gamestop Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	0	77.900
US3719011096	Gentex Corp. Reg.Shares	STK	0	63.700
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares	STK	0	14.100
US5128071082	Lam Research Corp. Reg.Shares	STK	0	8.800
US5249011058	Legg Mason Inc. Reg.Shares	STK	0	43.800
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares	STK	49.200	49.200
US59408Q1067	Michaels Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	81.600
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares	STK	0	26.300
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	10.300	10.300
US62886E1082	NCR Corp. Reg.Shares	STK	0	50.933
US6819191064	Omnicom Group Inc. Reg.Shares	STK	0	21.100
US8606301021	Stifel Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	28.000
US87157D1090	Synaptics Inc. Reg.Shares	STK	0	32.300
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares	STK	14.900	14.900
US8998961044	Tupperware Brands Corp. Reg.Shares	STK	0	38.937
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares	STK	0	13.696
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares	STK	0	41.284
GB00BF3ZNS54	Venator Materials PLC Reg.Shares	STK	0	96.300
US9581021055	Western Digital Corp. Reg.Shares	STK	12.764	32.114
US9604131022	Westlake Chemical Corp. Reg.Shares	STK	16.800	16.800
US9633201069	Whirlpool Corp. Reg.Shares	STK	0	10.800
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	21.949
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06735169D7	Repsol S.A. Anrechte	STK	0	199.118
ES06735169F2	Repsol S.A. Anrechte	STK	218.400	218.400
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB0007197378	RPC Group PLC Reg.Shares	STK	0	384.197
SEK				
SE0011088665	Boliden AB Namn-Aktier (Post Split)	STK	0	200.058
SE0012455681	Boliden AB Namn-Aktier (Red.Shares)	STK	200.058	200.058
USD				
US92553P2011	Viacom Inc. Reg.Shares Cl.B	STK	0	51.400
US9841216081	Xerox Corp. Reg.Shares	STK	36.100	36.100
Andere Wertpapiere				
EUR				
NL0013380272	AEGON N.V. Anrechte (Wahldividende)	STK	845.475	845.475
NL0013771645	AEGON N.V. Anrechte (Wahldividende)	STK	875.670	875.670
NL0013495534	NN Group N.V. Anrechte	STK	115.535	115.535
ES06735169E5	Repsol S.A. Anrechte	STK	199.118	199.118
GBP				
GB00BGV1NW62	Marks & Spencer Group PLC Anrechte	STK	196.165	196.165

Gattungsbezeichnung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
SGD/EUR	EUR	977
TRY/EUR	EUR	1.420
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
HKD/EUR	EUR	477

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Gattungsbezeichnung

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,04 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 354.398 Euro.

Stück bzw.
Anteile bzw. Whg.

Volumen
in 1.000

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	640.672.261,99
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-7.535.530,08
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	-47.274.092,56
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 18.373.694,37
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 18.373.694,37
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -65.647.786,93
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	304.228,82
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	117.016.628,88
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.326.343,73
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	76.770.157,20
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	703.183.497,05

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	990.592.751,21	117,86
31.12.2017	841.844.377,73	129,84
31.12.2018	640.672.261,99	102,80
31.12.2019	703.183.497,05	120,88

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2019 - 31.12.2019 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.242.250,71	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	29.641.054,98	5,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	13.563,18	0,00
davon Negative Einlagezinsen	-9.668,68	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	23.231,86	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-186.337,39	-0,03
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenderträge	-186.337,39	-0,03
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.806.671,64	-0,48
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.806.671,64	-0,48
10. Sonstige Erträge	227.324,50	0,04
davon Quellensteuerrückvergütung	227.324,50	0,04
Summe der Erträge	28.131.184,34	4,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-21.036,81	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-10.813.917,70	-1,86
3. Verwahrstellenvergütung	-595.189,29	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-1.337.998,38	-0,23
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-27.425,22	0,00
davon Kostenpauschale	-1.310.573,16	-0,23
Summe der Aufwendungen	-12.768.142,18	-2,19
III. Ordentlicher Nettoertrag	15.363.042,16	2,64
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	56.847.657,05	9,77
2. Realisierte Verluste	-50.290.571,26	-8,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.557.085,79	1,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.920.127,95	3,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	18.326.343,73	3,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	76.770.157,20	13,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	95.096.500,93	16,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	117.016.628,88	20,12

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	10.761.943,95	1,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.920.127,95	3,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-17.557.177,70	-3,02
III. Gesamtausschüttung¹⁾	15.124.894,20	2,60
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ²⁾	15.124.894,20	2,60

Umlaufende Anteile: Stück 5.817.267

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

¹⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungspflichtete.

²⁾ Ausschüttung am 21. Februar 2020 mit Beschlussfassung vom 17. Februar 2020.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

100% MSCI World NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

kleinster potenzieller Risikobetrag 5,50%
größter potenzieller Risikobetrag 6,49%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,89%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatereien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)

Varianz-Kovarianz Ansatz

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)

100,40%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	5.817.267
Anteilwert	EUR	120,88

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen / Investmentanteile

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Bankguthaben

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

Derivate

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

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,94%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,20% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,20% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige) und 0,00% p.a. auf die Verwahrstelle. Die Verwahrstellenvergütung in Höhe von derzeit 0,085% p.a. des Fondsvermögens ist nicht Teil der Pauschalgebühr.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfol-

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

geprovisionen“.

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung	EUR	227.324,50
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	27.425,22
Kostenpauschale	EUR	1.310.573,16
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	826.497,69

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlagenerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitern, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitern (zusammen als "risikorelevante Mitarbeiter") unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungsebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Im Zuge der Umsetzung regulatorischer Neuerungen innerhalb der Deka-Gruppe wurden an dem Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH im Geschäftsjahr 2018 punktuell Änderungen vorgenommen.

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2018 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2018 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	15.107.663,21
davon feste Vergütung	EUR	12.613.394,93
davon variable Vergütung	EUR	2.494.268,28

Zahl der Mitarbeiter der KVG 171

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**	EUR	3.358.499,97
Geschäftsführer	EUR	1.920.524,53
weitere Risktaker	EUR	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risktaker	EUR	1.437.975,44

* Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführer oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführer befinden.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Frankfurt am Main, den 27. März 2020
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Vermögensmanagement GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtdokument Jahresbericht, mit Ausnahme der im Prüfungsurteil genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Vermögensmanagement GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer

(IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zu-

sammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Vermögensmanagement GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Vermögensmanagement GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 31. März 2020

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Erträge.

Der Fonds ist als Zweckvermögen grundsätzlich von der Körperschaft- und Gewerbesteuer befreit. Er ist jedoch partiell körperschaftsteuerpflichtig mit seinen inländischen Beteiligungseinnahmen und sonstigen inländischen Einkünften im Sinne der beschränkten Einkommensteuerpflicht mit Ausnahme von Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen an Kapitalgesellschaften. Der Steuersatz beträgt 15 Prozent. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte im Wege des Kapitalertragsteuerabzugs erhoben werden, umfasst der Steuersatz von 15 Prozent bereits den Solidaritätszuschlag.

Die Investorerträge werden jedoch beim Privatanleger als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Einkommensteuer unterworfen, soweit diese zusammen mit sonstigen Kapitalerträgen den Sparer-Pauschbetrag von jährlich 801,- Euro (für Alleinstehende oder getrennt veranlagte Ehegatten) bzw. 1.602,- Euro (für zusammen veranlagte Ehegatten) übersteigen.

Einkünfte aus Kapitalvermögen unterliegen grundsätzlich einem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Zu den Einkünften aus Kapitalvermögen gehören auch die Erträge aus Investmentfonds (Investmenterträge), d.h. die Ausschüttungen des Fonds, die Vorabpauschalen und die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile.

Der Steuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), sodass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei der Vornahme des Steuerabzugs werden durch die depotführende Stelle grundsätzlich bereits Verlustverrechnungen vorgenommen und aus der Direktanlage stammende ausländische Quellensteuern angerechnet.

Der Steuerabzug hat u.a. aber dann keine Abgeltungswirkung, wenn der persönliche Steuersatz geringer ist als der Abgeltungssatz von 25 Prozent. In diesem Fall können die Einkünfte aus Kapitalvermögen in der Einkommensteuererklärung angegeben werden. Das Finanzamt setzt dann den niedrigeren persönlichen Steuersatz an und rechnet auf die persönliche Steuerschuld den vorgenommenen Steuerabzug an (sog. Günstigerprüfung).

Sofern Einkünfte aus Kapitalvermögen keinem Steuerabzug unterliegen haben (weil z.B. ein Gewinn aus der Veräußerung von Fondsanteilen in einem ausländischen Depot erzielt wird), sind diese in der Steuererklärung anzugeben. Im Rahmen der Veranlagung unterliegen die Einkünfte aus Kapitalvermögen dann ebenfalls dem Abgeltungssatz von 25 Prozent oder dem niedrigeren persönlichen Steuersatz.

Sofern sich die Anteile im Betriebsvermögen befinden, werden die Erträge als Betriebseinnahmen steuerlich erfasst.

Anteile im Privatvermögen (Steuerinländer)

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer Bescheinigung für Personen, die voraussichtlich nicht zur Einkommensteuer veranlagt werden (sogenannte Nichtveranlagungsbescheinigung, nachfolgend „NV-Bescheinigung“).

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem festgelegten Ausschüttungstermin ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall erhält der Anleger die gesamte Ausschüttung ungekürzt gutgeschrieben.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich steuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei. Die steuerpflichtigen Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer).

Vom Steuerabzug kann Abstand genommen werden, wenn der Anleger Steuerinländer ist und einen Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsteile 801,- Euro bei Einzelveranlagung bzw. 1.602,- Euro bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen. Entsprechendes gilt auch bei Vorlage einer NV-Bescheinigung.

Verwahrt der inländische Anleger die Anteile in einem inländischen Depot, so nimmt die depotführende Stelle als Zahlstelle vom Steuerabzug Abstand, wenn ihr vor dem Zuflusszeitpunkt ein in ausreichender Höhe ausgestellter Freistellungsauftrag nach amtlichem Muster oder eine NV-Bescheinigung, die vom Finanzamt für die Dauer von maximal drei Jahren erteilt wird, vorgelegt wird. In diesem Fall wird keine Steuer abgeführt. Andernfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger nicht vor Zufluss der Vorabpauschale widerspricht, darf die depotführende Stelle insoweit den Betrag der abzuführenden Steuer von einem auf den Namen des Anlegers lautenden Konto einziehen, wie ein mit dem Anleger vereinbarter Kontokorrentkredit für dieses Konto nicht in Anspruch genommen wurde. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der inländischen depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie zuständigen Finanzamt anzuzeigen. Der Anleger muss in diesem Fall die Vorabpauschale insoweit in seiner Einkommensteuererklärung angeben.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Werden Anteile an dem Fonds nach dem 31. Dezember 2017 veräußert, unterliegt der Veräußerungsgewinn dem Abgeltungssatz von 25 Prozent. Dies gilt sowohl für Anteile, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, als auch für nach dem 31. Dezember 2017 erworbene Anteile. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, dann sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei.

Bei Gewinnen aus dem Verkauf von Anteilen, die vor dem 1. Januar 2018 erworben wurden und die zum 31. Dezember 2017 als veräußert und zum 1. Januar 2018 wieder als angeschafft gelten, ist zu beachten, dass im Zeitpunkt der tatsächlichen Veräußerung auch die Gewinne aus der zum 31. Dezember 2017 erfolgten fiktiven Veräußerung zu versteuern sind, falls die Anteile tatsächlich nach dem 31. Dezember 2008 erworben worden sind.

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, nimmt die depotführende Stelle den Steuerabzug unter Berücksichtigung etwaiger Teilfreistellungen vor. Der Steuerabzug von

25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer) kann durch die Vorlage eines ausreichenden Freistellungsauftrags bzw. einer NV-Bescheinigung vermieden werden. Werden solche Anteile von einem Privatanleger mit Verlust veräußert, dann ist der Verlust mit anderen positiven Einkünften aus Kapitalvermögen verrechenbar. Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden und bei derselben depotführenden Stelle im selben Kalenderjahr positive Einkünfte aus Kapitalvermögen erzielt wurden, nimmt die depotführende Stelle die Verlustverrechnung vor.

Bei einer Veräußerung der vor dem 1. Januar 2009 erworbenen Fondsanteile nach dem 31. Dezember 2017 ist der Gewinn, der nach dem 31. Dezember 2017 entsteht, bei Privatanlegern grundsätzlich bis zu einem Betrag von 100.000 Euro steuerfrei. Dieser Freibetrag kann nur in Anspruch genommen werden, wenn diese Gewinne gegenüber dem für den Anleger zuständigen Finanzamt erklärt werden.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Anteile im Betriebsvermögen (Steuerinländer)

Erstattung der Körperschaftsteuer des Fonds

Ist der Anleger eine inländische Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse, die nach der Satzung, dem Stiftungsgeschäft oder der sonstigen Verfassung und nach der tatsächlichen Geschäftsführung ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen, mildtätigen oder kirchlichen Zwecken dient oder eine Stiftung des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar gemeinnützigen oder mildtätigen Zwecken dient, oder eine juristische Person des öffentlichen Rechts, die ausschließlich und unmittelbar kirchlichen Zwecken dient, dann erhält er auf Antrag vom Fonds die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer anteilig für seine Besitzzeit erstattet; dies gilt nicht, wenn die Anteile in einem wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb gehalten werden. Dasselbe gilt für vergleichbare ausländische Anleger mit Sitz und Geschäftsleitung in einem Amts- und Beitreibungshilfe leistenden ausländischen Staat. Die Erstattung setzt voraus, dass der Anleger seit mindestens drei Monaten vor dem Zufluss der körperschaftsteuerpflichtigen Erträge des Fonds zivilrechtlicher und wirtschaftlicher Eigentümer der Anteile ist, ohne dass eine Verpflichtung zur Übertragung der Anteile auf eine andere Person besteht. Ferner setzt die Erstattung im Hinblick auf die auf der Fondsebene angefallene Körperschaftsteuer auf deutsche Dividenden und Erträge aus deutschen eigenkapitalähnlichen Genussrechten im Wesentlichen voraus, dass deutsche Aktien und deutsche eigenkapitalähnliche Genussrechte vom Fonds als wirtschaftlichem Eigentümer ununterbrochen 45 Tage innerhalb von 45 Tagen vor und nach dem Fälligkeitszeitpunkt der Kapitalerträge gehalten wurden und in diesen 45 Tagen ununterbrochen Mindestwertänderungsrisiken i.H.v. 70 Prozent bestanden.

Dem Antrag sind Nachweise über die Steuerbefreiung und ein von der depotführenden Stelle ausgestellter Investmentanteil-Bestandsnachweis beizufügen. Der Investmentanteil-Bestandsnachweis ist eine nach amtlichem Muster erstellte Bescheinigung über den Umfang der durchgehend während des Kalenderjahres vom Anleger gehaltenen Anteile sowie den Zeitpunkt und Umfang des Erwerbs und der Veräußerung von Anteilen während des Kalenderjahres.

Aufgrund der hohen Komplexität der Regelung erscheint die Hinzuziehung eines steuerlichen Beraters sinnvoll.

Ausschüttungen

Ausschüttungen des Fonds sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Ausschüttungen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Ausschüttungen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Vorabpauschalen

Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen des Fonds innerhalb eines Kalenderjahrs den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird durch Multiplikation des Rücknahmepreises des Anteils zu Beginn eines Kalenderjahrs mit 70 Prozent des Basiszinses, der aus der langfristig erzielbaren Rendite öffentlicher Anleihen abgeleitet wird, ermittelt. Der Basisertrag ist auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahrs ergibt. Im Jahr des Erwerbs der Anteile vermindert sich die Vorabpauschale um ein Zwölftel für jeden vollen Monat, der dem Monat des Erwerbs vorangeht. Die Vorabpauschale gilt am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen.

Vorabpauschalen sind grundsätzlich einkommen- bzw. körperschaftsteuer- und gewerbsteuerpflichtig. Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Vorabpauschalen steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Vorabpauschalen unterliegen i.d.R. dem Steuerabzug von 25 Prozent (zuzüglich Solidaritätszuschlag). Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 30 Prozent berücksichtigt. Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen

Mischfonds erfüllt, wird beim Steuerabzug die Teilfreistellung von 15 Prozent berücksichtigt.

Veräußerungsgewinne auf Anlegerebene

Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen grundsätzlich der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und der Gewerbesteuer. Bei der Ermittlung des Veräußerungsgewinns ist der Gewinn um die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen zu mindern.

Erfüllt der Fonds jedoch die steuerlichen Voraussetzungen für einen Aktienfonds, sind 60 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 30 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 80 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 40 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Erfüllt der Fonds die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds, sind 30 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Einkommensteuer und 15 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer, wenn die Anteile von natürlichen Personen im Betriebsvermögen gehalten werden. Für steuerpflichtige Körperschaften sind generell 40 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 20 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer. Für Körperschaften, die Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen sind und bei denen die Anteile den Kapitalanlagen zuzurechnen sind, oder die Kreditinstitute sind und bei denen die Anteile dem Handelsbuch zuzurechnen sind oder von denen mit dem Ziel der kurzfristigen Erzielung eines Eigenhandelserfolgs erworben wurden, sind 15 Prozent der Veräußerungsgewinne steuerfrei für Zwecke der Körperschaftsteuer und 7,5 Prozent für Zwecke der Gewerbesteuer.

Die Gewinne aus der Veräußerung der Anteile unterliegen i.d.R. keinem Steuerabzug.

Negative steuerliche Erträge

Eine direkte Zurechnung der negativen steuerlichen Erträge auf den Anleger ist nicht möglich.

Abwicklungsbesteuerung

Während der Abwicklung des Fonds gelten Ausschüttungen nur insoweit als Ertrag, wie in ihnen der Wertzuwachs eines Kalenderjahres enthalten ist.

Steuerausländer

Verwahrt ein Steuerausländer die Fondsanteile im Depot bei einer inländischen depotführenden Stelle, wird vom Steuerabzug auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinne aus der Veräußerung der Anteile Abstand genommen, sofern er seine steuerliche Ausländereigenschaft nachweist. Sofern die Ausländereigenschaft der depotführenden Stelle nicht bekannt bzw. nicht rechtzeitig nachgewiesen wird, ist der ausländische Anleger gezwungen, die Erstattung des Steuerabzugs entsprechend der Abgabenordnung (§ 37 Abs. 2 AO) zu beantragen. Zuständig ist das für die depotführende Stelle zuständige Finanzamt.

Solidaritätszuschlag

Auf den auf Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Gewinnen aus der Veräußerung von Anteilen abzuführenden Steuerabzug ist ein Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent zu erheben. Der Solidaritätszuschlag ist bei der Einkommensteuer und Körperschaftsteuer anrechenbar.

Kirchensteuer

Soweit die Einkommensteuer bereits von einer inländischen depotführenden Stelle (Abzugsverpflichteter) durch den Steuerabzug erhoben wird, wird die darauf entfallende Kirchensteuer nach dem Kirchensteuersatz der Religionsgemeinschaft, der der Kirchensteuerpflichtige angehört, regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Ausländische Quellensteuer

Auf die ausländischen Erträge des Fonds wird teilweise in den Herkunftsländern Quellensteuer einbehalten. Diese Quellensteuer kann bei den Anlegern nicht steuermindernd berücksichtigt werden.

Folgen der Verschmelzung von Sondervermögen

In den Fällen der Verschmelzung eines inländischen Sondervermögens auf ein anderes inländisches Sondervermögen kommt es weder auf der Ebene der Anleger noch auf der Ebene der beteiligten Sondervermögen zu einer Aufdeckung von stillen Reserven, d.h. dieser Vorgang ist steuerneutral. Das Gleiche gilt für die Übertragung aller Vermögensgegenstände eines inländischen Sondervermögens auf eine inländische Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital oder ein Teilgesellschaftsvermögen einer inländischen Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital. Erhalten die Anleger des

übertragenden Sondervermögens eine im Verschmelzungsplan vorgesehene Barzahlung (§ 190 Abs. 2 Nr. 2 KAGB), ist diese wie eine Ausschüttung zu behandeln.

Automatischer Informationsaustausch in Steuersachen

Die Bedeutung des automatischen Austauschs von Informationen zur Bekämpfung von grenzüberschreitendem Steuerbetrug und grenzüberschreitender Steuerhinterziehung hat auf internationaler Ebene in den letzten Jahren stark zugenommen. Die OECD hat daher im Auftrag der G20 in 2014 einen globalen Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten in Steuersachen veröffentlicht (Common Reporting Standard, im Folgenden „CRS“). Der CRS wurde von mehr als 90 Staaten (teilnehmende Staaten) im Wege eines multilateralen Abkommens vereinbart. Außerdem wurde er Ende 2014 mit der Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 in die Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung integriert. Die teilnehmenden Staaten (alle Mitgliedstaaten der EU sowie etliche Drittstaaten) wenden den CRS grundsätzlich ab 2016 mit Meldepflichten ab 2017 an. Lediglich einzelnen Staaten (z.B. Österreich und der Schweiz) wird es gestattet, den CRS ein Jahr später anzuwenden. Deutschland hat den CRS mit dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz vom 21. Dezember 2015 in deutsches Recht umgesetzt und wendet diesen ab 2016 an.

Mit dem CRS werden meldende Finanzinstitute (im Wesentlichen Kreditinstitute) dazu verpflichtet, bestimmte Informationen über ihre Kunden einzuholen. Handelt es sich bei den Kunden (natürliche Personen oder Rechtsträger) um in anderen teilnehmenden Staaten ansässige meldepflichtige Personen (dazu zählen nicht z.B. börsennotierte Kapitalgesellschaften oder Finanzinstitute), werden deren Konten und Depots als meldepflichtige Konten eingestuft. Die meldenden Finanzinstitute werden dann für jedes meldepflichtige Konto bestimmte Informationen an ihre Heimatsteuerbehörde übermitteln. Diese übermitteln die Informationen dann an die Heimatsteuerbehörde des Kunden.

Bei den zu übermittelnden Informationen handelt es sich im Wesentlichen um die persönlichen Daten des meldepflichtigen Kunden (Name; Anschrift; Steueridentifikationsnummer;

Geburtsdatum und Geburtsort (bei natürlichen Personen); Ansässigkeitsstaat) sowie um Informationen zu den Konten und Depots (z.B. Kontonummer; Kontosaldo oder Kontowert; Gesamtbruttobetrag der Erträge wie Zinsen, Dividenden oder Ausschüttungen von Investmentfonds; Gesamtbruttoerlöse aus der Veräußerung oder Rückgabe von Finanzvermögen (einschließlich Fondsanteilen)).

Konkret betroffen sind folglich meldepflichtige Anleger, die ein Konto und/oder Depot bei einem Kreditinstitut unterhalten, das in einem teilnehmenden Staat ansässig ist. Daher werden deutsche Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an das Bundeszentralamt für Steuern melden, das die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet. Entsprechend werden Kreditinstitute in anderen teilnehmenden Staaten Informationen über Anleger, die in Deutschland ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an das Bundeszentralamt für Steuern weiterleitet. Zuletzt ist es denkbar, dass in anderen teilnehmenden Staaten ansässige Kreditinstitute Informationen über Anleger, die in wiederum anderen teilnehmenden Staaten ansässig sind, an ihre jeweilige Heimatsteuerbehörde melden, die die Informationen an die jeweiligen Steuerbehörden der Ansässigkeitsstaaten der Anleger weiterleitet.

Rechtliche Hinweise

Diese steuerlichen Hinweise sollen einen Überblick über die steuerlichen Folgen der Fondsanlage vermitteln. Sie können nicht alle steuerlichen Aspekte behandeln, die sich aus der individuellen Situation des Anlegers ergeben können. Interessierten Anlegern empfehlen wir, sich durch einen Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die steuerlichen Folgen des Fondsinvestments beraten zu lassen.

Die steuerlichen Ausführungen basieren auf der derzeit bekannten Rechtslage. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass sich die steuerrechtliche Beurteilung durch Gesetzgebung, Rechtsprechung oder Erlasse der Finanzverwaltung nicht ändert. Solche Änderungen können auch rückwirkend eingeführt werden und die oben beschriebenen steuerrechtlichen Folgen nachteilig beeinflussen.

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2018

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

Alleingeschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Matthias Danne
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Stefan Keitel

Vorsitzender der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Steffen Matthias, Berlin

Victor Mofitakhar

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

Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Thomas Schneider

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

Holger Wern

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
The Sqaire
Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 26. März 2020

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



**Deka Vermögens-
management GmbH**

Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

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