

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022.  
**LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2022

## 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

An den internationalen Finanzmärkten bildete bis in das erste Quartal 2022 hinein die Corona-Pandemie und ihre Auswirkungen den primären Einflussfaktor. Die von Impffortschritten und hoher Liquidität am Markt getriebene Erholung der globalen Wirtschaft sowie die starke Nachfrage an den Aktienmärkten fand im Februar mit dem Einmarsch Russlands in die Ukraine eine abrupte Zäsur. Die als Reaktion hierauf initiierten Sanktionsmaßnahmen des Westens gegen den russischen Aggressor setzten eine Vergeltungsspirale in Gang, in deren Folge Russland u.a. einen Lieferstopp bzw. reduzierte Liefermengen von Gas an verschiedene europäische Länder veranlasste. Exorbitante Preissteigerungen sowie wachsende Befürchtungen vor Versorgungsengpässen im Winter sorgten für große Verunsicherung, insbesondere in Europa.

In der Geld- und Fiskalpolitik rückte im Laufe des Berichtszeitraums die sprunghafte Inflationsentwicklung in den Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zu einer scharfen Zinswende zwang. Während die Fed zum Stichtag mittlerweile bei einem Leitzinsintervall von 4,25 bis 4,50 Prozent angelangt war, hob die EZB die Leitzinsen seit Juli 2022 bislang erst auf 2,50 Prozent an. Zugleich wurden weitere Zinserhöhungen in den kommenden Monaten in Aussicht gestellt, wobei die Zinsschritte zuletzt gemäßiger ausfielen. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen per saldo merklich an. Zum Ende der Berichtsperiode rentierten 10-jährige deutsche Bundesanleihen bei plus 2,6 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries lagen bei plus 3,9 Prozent.

Angesichts zahlreicher Belastungsfaktoren und Unsicherheiten wiesen die internationalen Aktienindizes in der Betrachtungsperiode starke Schwankungen auf. Zwischen Februar und September kam es zu einer ausgeprägten Korrekturphase, ehe in den letzten Monaten eine Gegenbewegung einsetzte. Stark unter Druck geriet der Euro, der zeitweise unter die Parität zum US-Dollar auf ein 20-Jahrestief fiel, ehe zum Ende des Berichtszeitraums eine deutliche Erholung festzustellen war. Explodierte der Ölpreis im ersten und zweiten Quartal noch regelrecht, so befand er sich im letzten Halbjahr 2022 hingegen auf Talfahrt und lag zuletzt deutlich unter 100 US-Dollar pro Barrel (Brent).

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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	10
Anhang	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	28

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

# Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

## 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. 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. 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. 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. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil potentieller Vergleichsmaßstäbe sind im Rahmen der Bewertung der Untergewichtung, neben weiteren Auswahlkriterien der Einzelselektion, jederzeit möglich. Zur Messung des Wertpapierauswahlprozesses steht kein geeigneter Index zur Verfügung. Grund hierfür ist einerseits eine von repräsentativen Aktienindizes vernachlässigte Berücksichtigung von wertorientierten relevanten Kennzahlen von Unternehmen, die den Kern des Investmentansatzes hinsichtlich der finalen Titelselektion bedingen. Andererseits weisen verfügbare Indizes unterbewertete Einzeltitel nicht aus, die auf Grund von Markteinflüssen derzeit niedriger bewertet werden. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes oder eines gegebenenfalls zusammengesetzten Referenzwertes verzichtet.

#### Wichtige Kennzahlen

##### LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-4,7%	0,6%	-0,6%

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	67.953.538,28
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	574.708,72
sonstigen Wertpapieren	499.540,07
<b>Summe</b>	<b>69.027.787,07</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-169.829,93
Aktien	-54.555.282,52
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-5.367,25
Devisenkassageschäften	-390.629,71
sonstigen Wertpapieren	-5.544,98
<b>Summe</b>	<b>-55.126.654,39</b>

#### Marktgeschehen belastet

An den internationalen Finanzmärkten bestimmte bis zum Beginn des Jahres 2022 die Corona-Pandemie das Marktgeschehen. Mit dem völkerrechtswidrigen Überfall Russlands auf die Ukraine Ende Februar kam ein weiterer Krisenherd hinzu. Explodierende Energie- und Rohstoffpreise als Folge der wechselseitigen Sanktionsmaßnahmen sorgten für massive Verunsicherung und rückläufige Kurse. Gleichzeitig sorgten stark gestiegene Inflationsraten für Belastungen, da die großen Notenbanken mit einem raschen Wechsel in der Geldpolitik entgegenzusteuern versuchten. Gut gefüllte Gasspeicher und leicht gesunkene Inflationszahlen ließen zuletzt jedoch leichte Hoffnungsschimmer aufkommen. Daneben führte die Null-Covid-Politik in China mit damit einhergehenden Lockdown-Maßnahmen zu wiederholten Beeinträchtigungen im internationalen Handel, die sich auch an den Finanzmärkten niederschlugen.

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Der Investitionsgrad wurde im Berichtszeitraum entsprechend dem Anlagekonzept konstant bei nahezu 100 Prozent gehalten. 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 werden im Bestand befindliche und zwischenzeitlich überbewertete Titel verkauft.

In dem auf Aktien und aktienartige Wertpapiere ausgerichteten Portfolio verteilten sich im Berichtsjahr die Engagements auf ein weltweites Spektrum. Hinsichtlich der Länderallokation führten zum Stichtag Aktien aus Großbritannien die Aufstellung an, dahinter folgten japanische, kanadische und US-amerikanische Werte. Aufgestockt wurden insbesondere Titel aus den Niederlanden und Norwegen, während etwa die USA, Schweden und die Schweiz eine Reduktion erfuhren.

Unter Branchenaspekten erfolgten Investitionen u.a. in die Sektoren Öl & Gas, Industrie und Banken, welche absolut betrachtet die größten Sektoren bildeten. Auf der Gegenseite wurden u.a. die Bereiche Finanzdienstleister, Konsumgüter sowie Immobilien reduziert. Auf Einzeltitelebene bildeten Health & Happiness, Imperial Oil sowie Masonite International zum Stichtag die größten Positionen.

Auf den Einsatz derivativer Finanzinstrumente wurde verzichtet. Aktive Währungspositionierungen wurden nicht vorgenommen.

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).

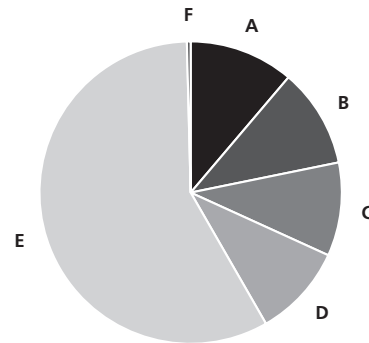
Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

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 im Zuge des eingetrübten Marktumfelds eine Wertentwicklung von minus 4,7 Prozent.

## Fondsstruktur

### LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST



A	Großbritannien	11,2%
B	Japan	10,6%
C	Kanada	10,0%
D	USA	9,9%
E	Sonstige Länder	57,9%
F	Barreserve, Sonstiges	0,4%

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: 31.12.2021 = 100



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

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

## **PAI-Berücksichtigung**

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-)Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in die Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds seit dem 01.09.2022 keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde seit dem 01.09.2022 auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren seit dem 01.06.2022 eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022.

### Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>547.937.475,77</b>	<b>98,82</b>
Australien	18.369.902,85	3,31
Belgien	8.423.349,28	1,52
Bermuda	15.732.093,38	2,84
Brasilien	5.862.100,85	1,07
China	9.239.124,46	1,67
Dänemark	7.159.401,84	1,29
Deutschland	26.109.155,76	4,70
Finnland	7.880.464,36	1,42
Frankreich	31.620.678,30	5,69
Großbritannien	61.911.030,07	11,18
Hongkong	2.531.700,87	0,46
Italien	11.088.093,73	2,00
Japan	58.966.318,93	10,63
Kaiman-Inseln	22.881.179,69	4,12
Kanada	55.115.297,87	9,92
Korea, Republik	14.377.383,00	2,59
Luxemburg	6.550.757,80	1,18
Malaysia	1.062.224,50	0,19
Mexiko	2.730.976,18	0,49
Neuseeland	1.542.158,21	0,28
Niederlande	16.686.170,50	3,00
Norwegen	11.830.217,73	2,13
Österreich	12.829.568,32	2,32
Polen	1.155.406,52	0,21
Portugal	2.584.921,36	0,47
Puerto Rico	611.571,80	0,11
Schweden	17.979.855,04	3,24
Schweiz	12.043.657,35	2,17
Singapur	10.134.226,26	1,82
Spanien	17.840.343,94	3,22
Südafrika	4.806.784,78	0,86
Taiwan	7.043.591,19	1,28
Thailand	1.290.069,07	0,23
Türkei	4.854.223,14	0,88
Ungarn	2.401.520,84	0,43
USA	54.691.956,00	9,90
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>3.417.310,93</b>	<b>0,62</b>
Schweiz	3.417.310,93	0,62
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.842.623,60</b>	<b>0,32</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.281.246,29</b>	<b>0,41</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-939.503,20</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>554.539.153,39</b>	<b>100,00</b>

### Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>547.937.475,77</b>	<b>98,82</b>
AUD	18.369.902,85	3,31
BRL	5.862.100,85	1,07
CAD	50.002.606,37	9,01
CHF	8.769.635,14	1,58
DKK	7.159.401,84	1,29
EUR	143.843.811,64	25,92
GBP	60.200.732,28	10,87
HKD	49.442.819,41	8,92
HUF	2.401.520,84	0,43
JPY	58.966.318,93	10,63
KRW	14.377.383,00	2,59
MXN	2.730.976,18	0,49
MYR	1.062.224,50	0,19
NOK	11.830.217,73	2,13
NZD	1.542.158,21	0,28
PLN	1.155.406,52	0,21
SEK	17.979.855,04	3,24
SGD	9.129.174,96	1,64
THB	1.290.069,07	0,23
TRY	4.854.223,14	0,88
TWD	7.043.591,19	1,28
USD	65.116.561,30	11,77
ZAR	4.806.784,78	0,86
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>3.417.310,93</b>	<b>0,62</b>
CHF	3.417.310,93	0,62
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>1.842.623,60</b>	<b>0,32</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.281.246,29</b>	<b>0,41</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-939.503,20</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>554.539.153,39</b>	<b>100,00</b>

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

**Gliederung nach Anlageart - Währung**

**Kurswert  
in EUR**

**% des Fonds-  
vermögens \*)**

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













# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							EUR	1.842.623,60	0,32
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
	Dividendenansprüche		EUR	1.258.986,26				1.258.986,26	0,23
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	5.744,76				5.744,76	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	1.016.515,27				1.016.515,27	0,18
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	2.281.246,29	0,41
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-47.833,92				-47.833,92	-0,01
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-891.669,28				-891.669,28	-0,16
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-939.503,20	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	554.539.153,39	100,00
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	4.709.430,000	
<b>Anteilwert</b>							EUR	117,75	

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

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	19,97990	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,68055	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	400,24000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	18,14240	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06725	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44442	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	20,81390	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,63485	= 1 Euro (EUR)
Thailand, Baht	(THB)	36,83440	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,68690	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,43140	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.345,14500	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	140,62500	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	32,80250	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,32280	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,57020	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,68375	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>AUD</b>				
AU000000ANN9	Ansell Ltd. Reg.Shares	STK	0	100.369
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.135.219
AU000000BPT9	Beach Energy Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.514.157
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK	112.439	112.439
AU000000CHC0	Charter Hall Group Reg.Stapled Securities	STK	194.203	481.481
AU000000DXS1	DEXUS Reg.Stapled Secs (Units)	STK	0	463.065
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK	20.318	20.318
<b>BRL</b>				
BRPCARACNOR3	Cia Bras. Dis.Gr.Pao de Acucar Reg.Shares	STK	262.200	262.200
BRCPLEACNPB9	Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg.Preferred Shs B	STK	781.700	1.746.000
BRCNSAACNOR6	Cia Siderurgica Nacional Reg.Shares	STK	429.700	429.700
BRCPFACNOR0	CPFL Energia SA Reg.Shares	STK	0	246.500
BRCMINACNOR2	CSN Mineracao S.A. Reg.Shares	STK	1.030.800	1.030.800
BRITSAACNPR7	Itausa S.A. Reg.Pref.Shares	STK	684.600	684.600
BRMRFGACNOR0	Marfrig Global Foods S.A. Reg.Shares	STK	299.900	299.900
BRTIMSACNOR5	TIM S.A. Reg.Shares	STK	0	524.000
<b>CAD</b>				
CA0636711016	Bank of Montreal Reg.Shares	STK	0	64.600
CA05577W2004	BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shares	STK	23.414	95.029
CA1349211054	Cdn Apartm. Prop. R.Es.Inv.Tr. Reg.Trust Units	STK	0	128.677
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs Cl.A (Sub.Vtg)	STK	9.999	79.615
CA1254911003	CI Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	288.889
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares Cl.A	STK	0	187.039
CA45075E1043	IA Financial Corporation Inc. Reg.Shares	STK	0	102.507

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK	57.575	322.927
CA8787422044	Teck Resources Ltd. Reg.Shares (Sub. Vtg) Cl.B	STK	0	252.697
<b>CHF</b>				
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK	0	574.272
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien	STK	259.756	259.756
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK	8.870	8.870
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien	STK	40.009	40.009
<b>DKK</b>				
DK0061804697	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier A	STK	134.004	134.004
DK0061804770	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B	STK	670.020	670.020
<b>EUR</b>				
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien	STK	0	111.530
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	0	12.535
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur	STK	0	50.784
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A. Azioni nom.	STK	0	96.656
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	STK	0	296.566
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK	0	66.346
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	0	856.329
DE0007257503	CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien	STK	114.593	689.786
ES0105630315	Cie Automotive S.A. Acciones Port.	STK	0	84.458
FR001400AJ45	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK	71.592	71.592
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	14.920
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	47.009
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A. Acciones Port.	STK	0	504.592
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	205.409	410.231
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	32.709
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	207.239
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK	0	1.103.583
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.	STK	0	296.146
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien	STK	0	138.612
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK	0	33.528
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.	STK	0	56.213
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK	0	95.301
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	22.023	22.023
GB00B03MLX29	Shell PLC Reg.Shares Cl.A	STK	0	129.785
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK	54.599	54.599
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.	STK	0	46.388
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK	0	73.361
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	15.673	15.673
<b>GBP</b>				
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares	STK	508.475	508.475
GB0000904986	Bellway PLC Reg.Shares	STK	2.291	73.018
AU000000BHP4	BHP Group Ltd. Reg.Shares	STK	112.439	112.439
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares	STK	0	825.888
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	0	690.721
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	132.363	132.363
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Reg.Shares	STK	282.727	282.727
GB0033986497	ITV PLC Reg.Shares	STK	0	1.930.907
GB00B8HX8Z88	Mediclinic International PLC Reg.Shares	STK	0	751.875
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC Reg.Shares	STK	64.386	548.793
<b>HKD</b>				
KYG063181021	Ausnutria Dairy Corp. Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.181.000
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H	STK	0	3.326.000
CNE100001QS1	China Cinda Asset Mgmt Co.Ltd. Reg.Shares H	STK	7.211.000	7.211.000
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	2.503.000
CNE100001QW3	China Everbright Bank Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	2.844.000
HK0257001336	China Everbright Envi.Grp.Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.218.000
KYG2121Q1055	China Feihe Ltd. Reg.Shares	STK	0	798.000
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd Reg.Shares	STK	0	977.000
BMG2108V1019	China Oriental Group Co. Ltd. Reg.Shares	STK	4.954.000	14.538.000
KYG2113L1068	China Resour.Cement Hldgs(New) Reg.Shares	STK	1.604.000	1.604.000
HK0267001375	CITIC Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.455.000
KYG2177B1014	CK Asset Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	515.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	478.500
KYG6771K1022	IGG Inc. Reg.Shares	STK	0	2.523.000
BMG524401079	Kerry Properties Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.138.000
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufact. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.634.000
KYG5636C1078	Lonking Holdings Ltd. Reg.Shares New	STK	0	3.587.000
CNE1000012B3	Shanghai Pharmaceuticals Hdgs Reg.Shares H	STK	0	661.100
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	556.400	556.400
HK3808041546	Sinotruk Hong Kong Ltd. Reg.Shares	STK	349.000	788.000
KYG8406X1034	SSY Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.510.000
CNE100000Q43	The Agricult. Bk of China Reg.Shares H	STK	0	3.052.000
HK0023000190	The Bank of East Asia Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.019.600
<b>IDR</b>				
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Reg.Shares	STK	0	2.918.700
ID1000129000	PT Telkom Indonesia (Pers.)Tbk Reg.Shares B	STK	0	5.305.200
ID1000058407	United Tractors PT Reg.Shares	STK	0	847.300
<b>JPY</b>				
JP3160670000	Air Water Inc. Reg.Shares	STK	101.600	101.600

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
JP3111200006	Asahi Kasei Corp. Reg.Shares	STK	162.000	162.000
JP3942400007	Astellas Pharma Inc. Reg.Shares	STK	90.700	90.700
JP3830000000	Brother Industries Ltd. Reg.Shares	STK	7.500	79.000
JP3218900003	Capcom Co. Ltd. Reg.Shares	STK	60.100	60.100
JP3305530002	COMSYS Holdings Corp. Reg.Shares	STK	10.800	63.900
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings Inc. Reg.Shares	STK	69.500	69.500
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	52.400
JP3551520004	Dentsu Group Inc. Reg.Shares	STK	35.600	35.600
JP3493400000	DIC Corp. Reg.Shares	STK	0	61.100
JP3166000004	Ebara Corp. Reg.Shares	STK	33.400	33.400
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	348.100
JP3819400007	Fuji Media Holdings Inc. Reg.Shares	STK	18.400	142.200
JP3818000006	Fujitsu Ltd. Reg.Shares	STK	0	7.400
JP3766550002	Hakuhodo DY Holdings Inc. Reg.Shares	STK	111.900	111.900
JP3134800006	IHI Corp. Reg.Shares	STK	0	77.600
JP3131090007	IIDA Group Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	16.000	79.600
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd. Reg.Shares	STK	0	155.900
JP3138400001	Izumi Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	52.500
JP3726800000	Japan Tobacco Inc. Reg.Shares	STK	7.200	85.300
JP3292200007	Jtekt Corp. Reg.Shares	STK	0	145.200
JP3210200006	Kajima Corp. Reg.Shares	STK	131.800	131.800
JP3263000006	Kinden Corp. Reg.Shares	STK	199.500	199.500
JP3269600007	Kuraray Co. Ltd. Reg.Shares	STK	31.100	167.000
JP3247050002	Kyudenko Corp. Reg.Shares	STK	13.000	57.500
JP3868400007	Mazda Motor Corp. Reg.Shares	STK	0	195.200
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Reg.Shares	STK	0	64.000
JP3888300005	Mitsui Chemicals Inc. Reg.Shares	STK	56.800	56.800
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	108.500	108.500
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	0	45.300
JP3695200000	NGK Insulators Ltd. Reg.Shares	STK	92.800	92.800
JP3706800004	Nihon Kohden Corp. Reg.Shares	STK	55.400	55.400
JP3733400000	Nippon Electric Glass Co. Ltd. Reg.Shares	STK	70.500	70.500
JP3379900008	NS Solutions Corp. Reg.Shares	STK	49.200	49.200
JP3190000004	Obayashi Corp. Reg.Shares	STK	0	171.600
JP3174410005	Oji Holdings Corp. Reg.Shares	STK	297.800	297.800
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares	STK	0	79.800
JP3309000002	Penta-Ocean Constr. Co. Ltd. Reg.Shares	STK	87.800	291.300
JP3500610005	Resona Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	412.300
JP3422950000	Seven & I Holdings Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	39.500
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	75.100
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries Ltd. Reg.Shares	STK	5.300	61.400
JP3404200002	Sumitomo Rubber Ind. Ltd. Reg.Shares	STK	0	146.600
JP3449020001	Taiheiyo Cement Corp. Reg.Shares	STK	27.600	84.700
JP3544000007	Teijin Ltd. Reg.Shares	STK	128.800	128.800
JP3955800002	The Yokohama Rubber Co. Ltd. Reg.Shares	STK	15.200	109.100
JP3104890003	TIS Inc. Reg.Shares	STK	7.700	80.100
JP3610600003	Toyo Tire Corp. Reg.Shares	STK	25.000	113.700
JP3539230007	TS TECH Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	101.600
JP3939000000	Yamada Holdings Co. Ltd. Ltd. Reg.Shares	STK	128.400	436.500
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	65.500
JP3725400000	Zeon Corp. Reg.Shares	STK	0	121.900
<b>KRW</b>				
KR7138930003	BNK Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	164.092
KR7023590003	Daou Technology Inc. Reg.Shares	STK	0	54.042
KR7006360002	GS Engineering & Constr. Corp. Reg.Shares	STK	0	33.193
KR7086790003	Hana Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	34.246
KR7294870001	Hyundai Development Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	48.027
KR7000720003	Hyundai Engineering & Constr. Reg.Shares	STK	0	32.614
KR7105560007	KB Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	27.498
KR7071050009	Korea Investment Hldgs Co.Ltd. Reg.Shares	STK	18.873	18.873
KR7003550001	LG Corp. Reg.Shares	STK	38.697	38.697
KR7011170008	Lotte Chemical Corp. Reg.Shares	STK	0	4.620
KR7008560005	Meritz Securities Co. Ltd. Reg.Shares	STK	264.754	264.754
KR7028050003	Samsung Engineering Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	105.444
KR7016360000	Samsung Securities Co. Ltd. Reg.Shares	STK	38.242	38.242
<b>MXN</b>				
MXP000511016	Alfa S.A.B. de C.V. Reg.Shares Cl.A	STK	0	2.139.800
MX01K0000002	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Units	STK	244.555	244.555
<b>MYR</b>				
MYL715300009	Kossan Rubber Industries Berh. Reg.Shares	STK	0	1.482.400
<b>SEK</b>				
SE0000195810	Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	STK	147.355	147.355
SE0016589188	Electrolux, AB Namn-Aktier B	STK	0	237.190
SE0000825820	Orron Energy AB Namn-Aktier	STK	0	147.979
SE0000106205	PEAB AB Namn-Aktier B	STK	320.095	320.095
SE0000112385	Saab AB Namn-Aktier B	STK	111.239	111.239
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	216.513	216.513
SE0015812219	Swedish Match AB Namn-Aktier	STK	0	737.214
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	194.614	194.614
<b>SGD</b>				



# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
SG1CJ900006	Frasers Logist. & Com. Trust Reg.Units	STK	0	3.311.400
SG0531000230	Venture Corp. Ltd. Reg.Shares	STK	0	240.300
SGXE77102635	Yangzijiang Financ.Hldg.Ltd. Reg.Shares	STK	12.232.689	12.232.689
<b>THB</b>				
TH0975010016	Esso Thailand PCL Reg.Shs (Foreign)	STK	2.588.000	2.588.000
<b>TRY</b>				
TRENSA00014	Enerjisa Enerji A.S. Namens-Aktien	STK	0	932.084
TRASAHL091Q5	Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien	STK	0	1.109.474
TREKOZA00014	Koza Anadolu Metal Madencil.AS Inhaber-Aktien	STK	0	733.591
TRETLK00013	Turk Telekomunikasyon Namens-Aktien	STK	0	1.405.439
TREULKR00015	Ülker Bisküvi Sanayi A.S. Inhaber-Aktien	STK	0	527.599
<b>TW</b>				
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc. Reg.Shares	STK	0	96.000
TW0006147002	Chipbond Technology Corp. Reg.Shares	STK	0	468.000
TW0002354008	Foxconn Technology Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	562.000
KYG3808R1011	General Interface Sol.Hldg Ltd Reg.Shares	STK	0	280.000
TW0002301009	Lite-On Technology Corp. Reg.Shares	STK	0	573.000
TW0002337003	Macronix International Co.Ltd. Reg.Shares	STK	907.000	907.000
TW0002377009	Micro-Star Internation.Co.Ltd. Reg.Shares	STK	280.000	280.000
TW0004938006	Pegatron Corp. Reg.Shares	STK	503.000	979.000
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp. Reg.Shares	STK	0	285.000
TW0003044004	Tripod Technology Corp. Reg.Shares	STK	0	253.000
TW0003231007	Wistron Corp. Reg.Shares	STK	209.000	1.249.000
<b>USD</b>				
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK	0	8.700
US0082521081	Affiliated Managers Group Inc. Reg.Shares	STK	0	5.300
US0130911037	Albertsons Companies Inc. Reg.Shares	STK	0	31.300
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares	STK	0	19.500
US03073E1055	AmerisourceBergen Corp. Reg.Shares	STK	0	8.500
US0357108390	Annaly Capital Management Inc. Reg.Shares	STK	28.285	28.285
US03769M1062	Apollo Global Management(New.) Reg.Shares	STK	13.500	13.500
US0427351004	Arrow Electronics Inc. Reg.Shares	STK	0	8.900
US04316A1088	Artisan Partners Ass.Manag.Inc Reg.Shares A	STK	0	19.000
US0491642056	Atlas Air Worldwide Hldgs Inc. Reg.Shs (new)	STK	11.600	11.600
US0538071038	Avnet Inc. Reg.Shares	STK	0	23.900
US09062X1037	Biogen Inc. Reg.Shares	STK	0	2.716
US0936711052	Block H. & R. Inc. Reg.Shares	STK	0	46.400
US0997241064	BorgWarner Inc. Reg.Shares	STK	0	19.603
US1170431092	Brunswick Corp. Reg.Shares	STK	9.300	9.300
US1270551013	Cabot Corp. Reg.Shares	STK	0	18.800
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK	0	16.800
US1462291097	Carter's Inc. Reg.Shares	STK	9.000	9.000
US1729674242	Citigroup Inc. Reg. Shares	STK	0	13.300
US2358252052	Dana Inc. Reg.Shares	STK	0	36.900
US23918K1088	DaVita Inc. Reg.Shares	STK	7.486	7.486
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares	STK	0	8.600
US29977A1051	Evercore Inc. Reg.Shs A	STK	300	7.200
US31620R3030	Fidelity National Finl Inc. Reg.Shs	STK	0	23.100
US31847R1023	First American Financial Corp. Reg.Shares	STK	400	17.800
US31946M1036	First Citizens BancShares Inc. Reg.Shares Class A	STK	1.109	1.109
US3448491049	Foot Locker Inc. Reg.Shares	STK	0	16.900
US36467J1088	Gaming & Leisure Properties Reg.Shares	STK	0	21.700
US3843135084	GrafTech International Ltd. Reg.Shares	STK	0	79.600
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	3.200	3.200
US4234031049	Hello Group Inc. R.Shs Cl.A(un.ADRs)	STK	0	80.600
KYG4412G1010	Herbalife Nutrition Ltd. Reg.Shares	STK	4.000	24.900
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares	STK	0	61.551
US4315711089	Hillenbrand Inc. Reg. Shares	STK	18.600	18.600
US4361061082	HollyFrontier Corp. Reg.Shares	STK	0	24.700
US44852D1081	Huya Inc. Reg.Shs Cl.A (spon.ADRs)	STK	0	55.300
US4571871023	Ingredion Inc. Reg.Shares	STK	0	10.600
US45765U1034	Insight Enterprises Inc. Reg.Shares	STK	0	10.000
US4581401001	Intel Corp. Reg.Shares	STK	836	18.036
US4606901001	Interpublic Group of Comp.Inc. Reg.Shares	STK	0	25.200
US4663131039	Jabil Inc. Reg.Shares	STK	0	19.795
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	0	5.900
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	25.400	25.400
US48666K1097	KB Home Reg.Shares	STK	1.500	22.600
US50189K1034	LCI Industries Reg.Shares	STK	7.000	7.000
US5218652049	Lear Corp. Reg.Shares	STK	0	5.072
US5341871094	Lincoln National Corp. Reg.Shares	STK	0	15.628
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares	STK	0	5.200
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares	STK	0	12.500
US59001A1025	Meritage Homes Corp. Reg.Shares	STK	0	10.600
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	4.100	4.100
US6081901042	Mohawk Industries Inc. Reg.Shares	STK	5.800	5.800
US60871R2094	Molson Coors Beverage Co. Reg.Shares B	STK	0	19.900
US62886E1082	NCR Corp. Reg.Shares	STK	0	25.200
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	0	10.500
US65158N1028	Newmark Group Inc. Reg.Shares CL.A	STK	52.400	52.400

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
VGG6564A1057	Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(WI)	STK	0	126.100
US6293775085	NRG Energy Inc. Reg.Shares	STK	0	22.300
US67018T1051	Nu Skin Enterprises Inc. Reg.Shares A	STK	0	18.300
US6703461052	Nucor Corp. Reg.Shares	STK	0	7.600
US6802231042	Old Republic Intl Corp. Reg.Shares	STK	0	42.700
US6819191064	Omnicom Group Inc. Reg.Shares	STK	0	12.700
US68268W1036	OneMain Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	17.400
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK	0	10.300
US68622V1061	Organon & Co. Reg.Shares	STK	0	26.450
US70932M1071	PennyMac Financial Services Reg.Shares	STK	0	14.800
US7240781002	Piper Sandler Companies Reg.Shares	STK	6.500	6.500
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	1.200	1.200
US8086251076	Science Applic.Intl.Corp.NEW Reg.Shares	STK	0	10.300
IE00BKVD2N49	Seagate Technolog.Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	10.000
US78442P1066	SLM Corp. Reg.Shares	STK	0	57.400
US8606301021	Stifel Financial Corp. Reg.Shares	STK	12.300	12.300
US5007541064	The Kraft Heinz Co. Reg.Shares	STK	0	25.000
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares	STK	0	17.100
US87265H1095	Tri Pointe Homes Inc. Reg.Shares	STK	0	43.300
US9111631035	United Natural Foods Inc. Reg.Shares	STK	21.700	21.700
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares	STK	0	33.900
US92645B1035	Victory Capital Holdings Inc. Reg.Shs Cl.A	STK	28.100	28.100
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares	STK	0	38.800
US96145D1054	WRKCo Inc. Reg.Shares	STK	0	19.400
US98421M1062	Xerox Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	37.900
<b>ZAR</b>				
ZAE000265971	MultiChoice Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	144.730
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>USD</b>				
US74915M3088	8,0000 % Qurate Retail Inc. 8% Fixed Rate Cum.Red.Pref.Shs	STK	0	3.408
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06670509L4	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	88.321	88.321
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier	STK	0	205.734
<b>EUR</b>				
FR0000121261	Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom.	STK	17.898	17.898
<b>GBP</b>				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	0	610.395
GB00BHOP3Z91	BHP Group PLC Reg.Shares	STK	0	112.439
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	178.196
GB00B7T77214	NatWest Group PLC Reg.Shares	STK	475.006	475.006
<b>PLN</b>				
PLLOTOS00025	Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien	STK	0	111.014
<b>USD</b>				
US0171751003	Alleghany Corp. Reg.Shares	STK	1.300	1.300
US0357104092	Annaly Capital Management Inc. Reg.Shares	STK	113.139	113.139
US12508E1010	CDK Global Inc. Reg.Shares	STK	21.300	21.300
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>SEK</b>				
SE0018689226	Securitas AB Anrechte	STK	1.072.388	1.072.388

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>		
<b>Devisentermingeschäfte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>		
KRW/USD	<b>EUR</b>	<b>100</b>
USD/EUR	<b>EUR</b>	<b>175</b>
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>		
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>		
JPY/EUR	<b>EUR</b>	<b>219</b>

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>608.073.635,40</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-8.271.806,80
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	-17.349.369,91
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.472.183,29
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 9.472.183,29
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -26.821.553,20
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	608.296,81
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-28.521.602,11
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-39.085.345,62
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-14.688.391,14
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>554.539.153,39</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2019	703.183.497,05	120,88
31.12.2020	537.800.504,82	103,32
31.12.2021	608.073.635,40	125,28
31.12.2022	554.539.153,39	117,75

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

## Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2022 - 31.12.2022 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.201.917,98	0,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	23.681.369,85	5,03
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	19.252,46	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	16.563,68	0,00
davon Negative Einlagezinsen	-8.687,93	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	25.251,61	0,01
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	-180.287,46	-0,04
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenerträge	-180.287,46	-0,04
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.444.764,28	-0,52
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.438.970,52	-0,52
davon aus Zinsen aus ausländischen Wertpapieren/Liquiditätsanlagen	-5.793,76	-0,00
10. Sonstige Erträge	60.360,55	0,01
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	53.573,65	0,01
davon Rückerstattung Prozesskosten Fokusbank	4.450,80	0,00
davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	745,80	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>22.354.412,78</b>	<b>4,75</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-43.022,58	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-9.309.754,54	-1,98
3. Verwahrstellenvergütung	-519.027,95	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-1.131.605,74	-0,24
davon BaFin-Bescheinigungen	-498,85	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-2.655,51	0,00
davon Kostenpauschale	-1.128.451,38	-0,24
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-11.003.410,81</b>	<b>-2,34</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>11.351.001,97</b>	<b>2,41</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	69.027.787,07	14,66
2. Realisierte Verluste	-55.126.654,39	-11,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>13.901.132,68</b>	<b>2,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>25.252.134,65</b>	<b>5,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-39.085.345,62	-8,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-14.688.391,14	-3,12
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-53.773.736,76</b>	<b>-11,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-28.521.602,11</b>	<b>-6,06</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	47.182.929,84	10,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	25.252.134,65	5,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	61.179.526,79	12,99
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>1)</sup></b>	<b>11.255.537,70</b>	<b>2,39</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>2)</sup>	11.255.537,70	2,39

Umlaufende Anteile: Stück 4.709.430

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

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Ausschüttung am 24. Februar 2023 mit Beschlussfassung vom 13. Februar 2023.

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

## Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko 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)

01.01.2022 - 18.09.2022

kleinster potenzieller Risikobetrag 5,38%

größter potenzieller Risikobetrag 7,24%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 6,28%

19.09.2022 - 31.12.2022

kleinster potenzieller Risikobetrag 7,47%

größter potenzieller Risikobetrag 8,76%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 8,25%

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% aufwies, 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)

01.01.2022 - 18.09.2022: Varianz-Kovarianz Ansatz

19.09.2022 - 31.12.2022: historische Simulation

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

100,92%

### 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	4.709.430
Anteilwert	EUR	117,75

### 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

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina 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 zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

#### Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, 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 mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.

#### Investmentanteile

Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.

#### 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. 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, werden mit Verkehrswerten bewertet, 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.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert 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%

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

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. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	53.573,65
Rückerstattung Prozesskosten Fokusbank	EUR	4.450,80
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	745,80
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
BaFin-Bescheinigungen	EUR	498,85
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	2.655,51
Kostenpauschale	EUR	1.128.451,38
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	916.031,90

## 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

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 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 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

### Deka Vermögensmanagement GmbH\* gezahlten Mitarbeitervergütung

davon feste Vergütung	EUR	9.410.384,47
davon variable Vergütung	EUR	1.612.576,76

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Zahl der Mitarbeiter der KVG

112

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

### Deka Vermögensmanagement GmbH\* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen\*\*

Geschäftsführer	EUR	1.389.872,78
weitere Risk Taker	EUR	280.108,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	312.736,36

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

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

## 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.

## Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

### Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise“ aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

### Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

### Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

### Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleiene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil> (Corporate Governance).

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.

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

# LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

---

Frankfurt am Main, den 29. März 2023  
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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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.

### 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 Sonderver-

mögens 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Zusammenhang 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. Zu-

künftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deko Vermögensmanagement GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 31. März 2023

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Kühn  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.  
Eigenmittel: EUR 21,5 Mio.

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender 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

Birgit Dietl-Benzin  
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;  
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

### Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

### 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;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

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

## 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: 31. Dezember 2022

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 85 00  
Telefax: (0 69) 71 47 - 86 50  
[www.deka.de](http://www.deka.de)