

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025.

**LINGOHR-EUROPA-
SYSTEMATIC-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

.iDeka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Spürbare Leitzinssenkungen in der Eurozone, gepaart mit rückläufigen Inflationsraten, unterstützten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen in Europa Rückenwind. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt sowie die Folgen des Politikwechsels durch die neue US-Regierung sorgten jedoch wiederholt für Verunsicherung. Insbesondere die unter Donald Trump sprunghafte US-Zollpolitik belastete sowohl die Stimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten und wurde an den Börsen im April mit einem deutlichen Rücksetzer quittiert, von dem sich die Märkte jedoch schnell wieder erholten.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck zum Anlass für weitere Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz ab Januar 2025 in vier Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 2,15 Prozent im Juni zurück, während die US-Notenbank Fed angesichts gestiegener Unsicherheiten, wie etwa die Auswirkungen der Zollankündigungen, die Bandbreite der Fed Funds Rate von 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent beibehielt und im Jahr 2025 keine weiteren Reduzierungen vornahm. Die Anleiherenditen wiesen in Europa eine überwiegend seitwärts verlaufende Entwicklung auf, während US-amerikanische Titel tendenziell rückläufige Renditen verzeichneten. Zuletzt rentierten US-Treasuries mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Verzinsung vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen lag zum Stichtag bei 2,6 Prozent.

Die gelockerte Geldpolitik der Notenbanken wirkte bis in den März unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei erreichten einige Börsenindizes neue Allzeithochs, die nach der Korrekturbewegung im April im Juni zum Teil nochmals übertroffen wurden. Auch die zunächst unter Abgabedruck stehenden Kurse im US-Technologiesektor konnten im zweiten Quartal 2025 neuerlich überzeugen. Der Goldpreis kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode bei 3.303 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt stieg der Kurs des Euro sukzessive bis Ende Juni auf 1,17 US-Dollar an. Rohöl verbilligte sich und lag nach einer volatilen Entwicklung zuletzt bei rund 68 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die 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

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025	6
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51% in europäische Aktien an. Die Gesellschaft kann für das Sondervermögen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile sowie sonstige Anlageinstrumente erwerben. Die Anlagepolitik ist darauf ausgelegt, computergestützt überwiegend in solchen Aktien zu investieren, die im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien nach der Erkenntnis der Gesellschaft unterbewertet sind.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. 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 und dabei überwiegend besser abschnitt als der Aktienindex des jeweiligen Landes. Aus einem Anlageuniversum von rund 6.000 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 geografischen 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-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Performance*	6 Monate
	11,8%
ISIN	DE0005320097

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

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Fonds wird von Lingohr Asset Management GmbH, Düsseldorf, beraten.

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	58.046.937,49	92,90
Belgien	675.264,60	1,08
Dänemark	813.718,94	1,30
Deutschland	11.963.612,14	19,15
Frankreich	8.099.993,45	12,96
Großbritannien	14.640.009,08	23,41
Irland	370.260,48	0,59
Italien	4.318.290,53	6,92
Luxemburg	1.564.743,19	2,50
Niederlande	4.402.194,99	7,05
Norwegen	490.718,26	0,79
Österreich	1.464.277,20	2,35
Schweden	624.655,03	1,00
Schweiz	5.891.454,55	9,44
Spanien	2.727.745,05	4,36
2. Sonstige Wertpapiere	1.094.336,96	1,75
Schweiz	1.094.336,96	1,75
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.181.192,29	5,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	264.099,44	0,43
II. Verbindlichkeiten	-102.871,74	-0,16
III. Fondsvermögen	62.483.694,44	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	58.046.937,49	92,90
CHF	5.264.793,73	8,44
DKK	813.718,94	1,30
EUR	35.305.024,81	56,51
GBP	15.548.026,72	24,86
NOK	490.718,26	0,79
SEK	624.655,03	1,00
2. Sonstige Wertpapiere	1.094.336,96	1,75
CHF	1.094.336,96	1,75
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	3.181.192,29	5,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	264.099,44	0,43
II. Verbindlichkeiten	-102.871,74	-0,16
III. Fondsvermögen	62.483.694,44	100,00

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

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								59.141.274,45	94,65
Aktien								58.046.937,49	92,90
EUR								35.305.024,81	56,51
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		11.826	0	7.721	EUR 57,100	675.264,60	1,08
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien	STK		20.445	20.445	0	EUR 15,845	323.951,03	0,52
LU1598757687	ArceclorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK		23.691	5.541	15.193	EUR 26,730	633.260,43	1,01
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		2.310	451	407	EUR 679,600	1.569.876,00	2,51
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A. Azioni nom.	STK		28.000	0	12.370	EUR 27,130	759.640,00	1,22
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		165.250	31.112	0	EUR 6,933	1.145.678,25	1,83
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK		5.708	0	4.658	EUR 105,900	604.477,20	0,97
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam	STK		4.739	4.739	0	EUR 129,150	612.041,85	0,98
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK		15.958	37.452	21.494	EUR 39,360	628.106,88	1,01
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)	STK		11.694	3.874	0	EUR 91,300	1.067.662,20	1,71
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.	STK		150.492	0	34.213	EUR 7,554	1.136.816,57	1,82
DE0005419105	CANCOM SE Inhaber-Aktien	STK		12.501	12.501	0	EUR 27,900	348.777,90	0,56
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK		4.286	6.451	2.165	EUR 145,350	622.970,10	1,00
ES0105027009	Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port.	STK		33.240	19.723	3.829	EUR 27,800	924.072,00	1,48
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		22.854	9.684	7.000	EUR 30,970	707.788,38	1,13
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		4.611	0	0	EUR 118,250	545.250,75	0,87
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK		24.644	24.644	0	EUR 26,700	657.994,80	1,05
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK		12.000	12.000	0	EUR 71,650	859.800,00	1,38
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK		4.237	1.346	2.701	EUR 145,700	617.330,90	0,99
FR0013451333	FDJ United Actions Port. (Prom.)	STK		19.402	19.402	0	EUR 33,360	647.250,72	1,04
DE0005800601	GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	STK		26.745	26.745	0	EUR 23,650	632.519,25	1,01
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK		5.285	6.643	7.329	EUR 197,850	1.045.637,25	1,67
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	STK		4.182	21.438	17.256	EUR 96,250	402.517,50	0,64
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien	STK		8.594	0	3.405	EUR 39,340	338.087,96	0,54
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK		15.959	37.330	21.371	EUR 46,560	743.051,04	1,19
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.	STK		10.299	10.299	0	EUR 47,350	487.657,65	0,78
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(CR)	STK		1.358	0	472	EUR 449,650	610.624,70	0,98
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		11.517	11.860	14.396	EUR 49,770	573.201,09	0,92
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG vinkNamens-Aktien	STK		1.616	1.212	1.981	EUR 549,400	887.830,40	1,42
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK		16.689	0	10.710	EUR 33,850	564.922,65	0,90
NL0013654783	Prosus N.V. Reg.Shares	STK		16.622	15.844	8.046	EUR 47,360	787.217,92	1,26
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK		11.847	7.650	1.597	EUR 60,420	715.795,74	1,15
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		5.000	5.000	0	EUR 95,440	477.200,00	0,76
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK		372	760	388	EUR 1.777,000	661.044,00	1,06
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK		22.874	0	6.940	EUR 35,390	809.510,86	1,30
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Reg.Shares	STK		15.636	15.636	0	EUR 23,680	370.260,48	0,59
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK		9.304	5.637	2.236	EUR 82,050	763.393,20	1,22
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK		4.919	1.705	1.839	EUR 258,650	1.272.299,35	2,04
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		3.631	455	0	EUR 227,250	825.144,75	1,32
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK		11.113	11.113	0	EUR 28,020	311.386,26	0,50
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		4.328	0	0	EUR 221,050	956.704,40	1,53
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		22.396	22.396	0	EUR 47,750	1.069.409,00	1,71
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam	STK		22.888	6.585	0	EUR 35,640	815.728,32	1,31
LU2598331598	Tenaris S.A. Reg.Shares	STK		40.671	16.844	0	EUR 15,985	650.125,94	1,04
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		17.383	23.584	12.607	EUR 52,260	908.435,58	1,45
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		10.792	0	5.625	EUR 56,180	606.294,56	0,97
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.	STK		36.906	0	15.327	EUR 16,585	612.086,01	0,98
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port.	STK		36.323	13.985	0	EUR 15,795	573.721,79	0,92
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK		5.988	0	1.188	EUR 124,450	745.206,60	1,19
CHF								5.264.793,73	8,44
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien	STK		3.985	485	0	CHF 174,400	741.581,26	1,19
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		9.026	0	0	CHF 58,960	567.854,07	0,91
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		12.602	1.405	1.307	CHF 95,680	1.286.603,06	2,06
CH0002178181	Stadler Rail AG Namens-Aktien	STK		42.000	18.243	17.793	CHF 19,730	884.219,96	1,42
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK		5.718	0	803	CHF 136,900	835.278,95	1,34
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		33.071	33.071	0	CHF 26,900	949.256,43	1,52
DKK								813.718,94	1,30
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK		13.698	13.698	14.185	DKK 443,200	813.718,94	1,30
GBP								15.548.026,72	24,86
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK		12.073	0	0	GBP 41,620	587.230,27	0,94
GB00BTK05J60	Anglo American PLC Reg.Shares	STK		24.310	24.311	1	GBP 21,345	606.418,27	0,97
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		9.726	9.726	0	GBP 101,760	1.156.651,49	1,85
LU1072616219	B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives	STK		90.000	90.000	0	GBP 2,675	281.356,82	0,45
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares	STK		276.680	54.878	0	GBP 3,332	1.077.230,75	1,72
GB00BPORGD03	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares	STK		12.961	7.009	5.539	GBP 38,760	587.101,83	0,94
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK		240.980	168.165	49.496	GBP 3,663	1.031.594,64	1,65
GB00B0744B38	Bunzl PLC Reg.Shares	STK		22.090	22.090	0	GBP 23,300	601.509,92	0,96
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK		14.111	0	14.179	GBP 38,000	626.660,82	1,00
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		34.213	46.108	48.473	GBP 13,960	558.171,60	0,89
GB00BMX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK		163.518	163.518	0	GBP 3,761	718.720,54	1,15
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK		23.837	12.588	14.032	GBP 20,200	562.722,30	0,90

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	102.559	10.358	13.299	GBP 8,782	1.052.587,89	1,68
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC Reg.Shares		STK	286.403	116.840	0	GBP 2,040	682.808,45	1,09
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	130.491	23.710	139.616	GBP 5,074	773.788,33	1,24
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	19.123	1.401	2.186	GBP 49,420	1.104.459,82	1,77
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares		STK	91.918	47.273	0	GBP 7,892	847.771,48	1,36
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	14.899	14.899	0	GBP 42,395	738.181,10	1,18
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares		STK	45.702	0	5.451	GBP 22,520	1.202.803,68	1,92
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	14.407	4.689	2.623	GBP 44,560	750.256,72	1,20
NOK								490.718,26	0,79
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer		STK	15.000	15.000	0	NOK 386,650	490.718,26	0,79
SEK								624.655,03	1,00
SE0014781795	Addtech AB Namn-Aktier B		STK	20.973	20.973	23.424	SEK 331,200	624.655,03	1,00
Sonstige Beteiligungswertpapiere								1.094.336,96	1,75
CHF								1.094.336,96	1,75
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	3.943	789	1.112	CHF 260,100	1.094.336,96	1,75
Summe Wertpapiervermögen								EUR 59.141.274,45	94,65
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	1.531.874,62			% 100,000	1.531.874,62	2,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	38.301,80			% 100,000	5.133,77	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	12.467,81			% 100,000	1.054,90	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	33.749,55			% 100,000	3.034,99	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	380.621,34			% 100,000	406.141,22	0,65
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	1.055.862,55			% 100,000	1.233.952,79	1,97
Summe Bankguthaben								EUR 3.181.192,29	5,08
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 3.181.192,29	5,08
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	140.706,58				140.706,58	0,23
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	1.242,30				1.242,30	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	122.150,56				122.150,56	0,20
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 264.099,44	0,43
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften			EUR	-331,28				-331,28	0,00
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-102.540,46				-102.540,46	-0,16
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -102.871,74	-0,16
Fondsvermögen								EUR 62.483.694,44	100,00
Umlaufende Anteile								STK 754.051,000	
Anteilwert								EUR 82,86	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46075 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81890 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12015 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93717 = 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				
CHF				
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK	9.026	9.026
EUR				
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK	0	15.339
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder	STK	2.320	2.320
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	6.022
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	0	8.832
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	0	131.844
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	14.577	57.684
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	0	8.719
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	58.960
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	0	32.286
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien	STK	0	20.962
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	18.784
FR0011726835	Gaztransport Technigaz Actions Nom.	STK	0	2.204

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	0	15.839
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien	STK	23.808	23.808
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	STK	0	8.447
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares	STK	0	11.723
DE0005470405	Lanxess AG Inhaber-Aktien	STK	0	12.953
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	1.394	1.394
FR0000044448	Nexans S.A. Actions Port.	STK	888	9.014
DE0006969603	PUMA SE Inhaber-Aktien	STK	12.805	12.805
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	0	37.558
FR0000121709	SEB S.A. Actions Port.	STK	0	7.442
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom.	STK	0	10.253
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	9.898
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK	0	19.416
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK	28.579	28.579
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	STK	4.000	4.000
GBP				
GB0002634946	BAE Systems PLC Reg.Shares	STK	0	19.343
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares	STK	2.423	18.444
GB0007KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares	STK	0	66.139
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	0	155.683
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares	STK	252.449	449.225
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	0	42.364
GB00B0WMWD03	Qinetiq Group PLC Reg.Shares	STK	184.776	184.776
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK	0	109.423
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd. Reg.Shares	STK	2.824	2.824
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK	57.825	57.825
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
GBP				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	12.411	50.244
NOK				
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	3.000	3.000

LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	754,051
Anteilwert	EUR	82,86

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 Umsatzvolumina 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.

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

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 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 30,5 Mio.

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 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

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

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;

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 30. Juni 2025

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 - 6 52
www.deka.de

 **Finanzgruppe**