

Jahresbericht
zum 31. März 2025.

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Lingohr-Emerging Markets-INVEST für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität zu konstatieren war, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA über weite Strecken in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg, aber vor allem der Politikwechsel durch die neue US-Regierung sorgten jedoch im Berichtszeitraum wiederholt für Verunsicherung.

Auf Seiten der Geldpolitik nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken den nachlassenden Inflationsdruck ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz auf 2,65 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Bis in den September hinein war die Rendite 10-jähriger US-Treasuries zunächst rückläufig. Ab Oktober stiegen die Verzinsungen in den USA, begünstigt durch die von Donald Trump angekündigten Handelszölle, deutlich an. Aufgrund etwas schwächerer US-Konjunkturdaten sowie steigender Stagflationsrisiken gaben die US-Renditen zuletzt jedoch wieder nach. Zuletzt rentierten US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit mit 4,2 Prozent. Die Rendite vergleichbarer Euroland-Staatsanleihen sank im Dezember auf einen Tiefpunkt bei 2,1 Prozent und stieg nach den angekündigten großen Fiskalpaketen in Deutschland zum Stichtag auf 2,7 Prozent an.

Globale Zinssenkungen wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie DAX oder der Dow Jones Industrial neue Allzeithochs. Der Nikkei 225 übertraf im ersten Halbjahr 2024 erstmals seinen alten Höchststand aus dem Jahr 1989. Im letzten Berichtsmonat trübte sich das Bild jedoch zusehends ein, u.a. verzeichneten die Kurse im Technologiesektor eine spürbare Korrektur. Die Notierung für Gold kletterte angesichts der erhöhten Unsicherheit an den Märkten auf einen neuen Rekordstand und lag zum Ende der Berichtsperiode über 3.100 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt notierte der Euro nach volatiler Entwicklung Ende März bei 1,08 US-Dollar.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2025	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	9
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	20

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

Jahresbericht 01.04.2024 bis 31.03.2025

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds LINGOHR-Emerging Markets-INVEST ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erzielen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in Aktien von Ausstellern, die ihren juristischen oder physischen Sitz in einem der weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländer (Emerging Markets) haben, an. Unter weltweiten Schwellen- oder Entwicklungsländern in diesem Sinne sind solche Länder zu verstehen, die in der entsprechenden Länderliste des Internationalen Währungsfonds vertreten sind, zuzüglich den Ländern Tschechische Republik, Griechenland, Republik Korea und Taiwan. Daneben können jeweils bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens in Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten sowie bis zu 10 Prozent in Investmentanteilen investiert werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen einer Gesamtunternehmenseinschätzung, wobei insbesondere auf eine attraktive Dividendenrendite geachtet wird. Die wertorientierte Aktienanlage wird ergänzt durch weitere Ertrags- und Substanzbewertungskriterien, wie u.a. Kurs-/Gewinn- und Kurs-/Cashflow-Verhältnisse, sowie Eigenkapitalrenditen und Verschuldungsgrade. Zu Diversifizierungszwecken wird auf eine ausreichende Länder-, Sektoren- und Branchengewichtung geachtet. Zur Messung des Wertpapierauswahlprozesses steht kein geeigneter Index für Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenqualität zur Verfügung. In der Regel weisen weltweite Aktienindizes, welche sich unter anderem auch auf die Emerging Markets und einen wertorientierten Anlagestil beschränken, die Faktoren wie Dividendenwachstum und -Kontinuität nicht aus. Andererseits weisen verfügbare Indizes, welche vorrangig auf die Dividendenrendite abstellen aufgrund ihrer Ausrichtung oftmals eine sektorenspezifische über- oder ggf. untergewichtete Investition in Aktien bestimmter Sektoren auf. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes oder eines gegebenenfalls zusammengesetzten Referenzwertes verzichtet.

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

Es können Derivate zu 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.

Zum 31. März 2025 wurde der Fonds LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-INVEST auf den Lingohr-Emerging Markets-INVEST fusioniert. Anleger des übertragenden Sondervermögen LINGOHR-ASIEN-SYSTEMATIC-INVEST erhielten je Anteil 3,0136986 Anteile des Lingohr-Emerging Markets-INVEST.

Wichtige Kennzahlen

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	0,5%	-0,8%	8,8%

ISIN DE000A0ERYQ0

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	2.402.932,54
Zielfonds und Investmentvermögen	8.399,53
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	2.567,26
Devisenkassageschäften	30.161,07
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	2.444.060,40

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-2.142.365,68
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-1.537,10
Devisenkassageschäften	-56.571,01
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-2.200.473,79

Leicht positive Wertentwicklung

Die globalen Zinssenkungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in weitgehend freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von zunächst starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentenwahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Die Aufwärtsbewegung an den Börsen setzte sich jedoch tendenziell bis Februar weiter fort, während sich das Bild im letzten Berichtsmonat spürbar eintrübte.

Entsprechend der Anlagestrategie blieb der Fonds während des gesamten Geschäftsjahres nahezu voll investiert. Zum Stichtag waren 99,9 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt, wobei sich die Engagements weiterhin vor allem auf die Schwellenländer

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

in Asien und Lateinamerika verteilt. Die Branchenallokation ergab sich aus dem Selektionsprozess auf Einzeltitelbasis (bottom up). Die Bereiche Technologie, Banken und Industrie bildeten hier die größten Positionen. Neben Einzeltiteln war zudem ein Aktien-ETF im Portfolio enthalten, der auf den indischen Aktienmarkt ausgerichtet ist.

Auf den Einsatz von Aktienderivaten wurde verzichtet, eine Währungskurssicherung erfolgte nicht.

Der Fonds konnte an der Entwicklung der Aktienmärkte nur partiell partizipieren. Die Ausrichtung auf Value-Papiere lieferte im Vergleich zur Entwicklung in anderen Aktiensegmenten nachteilige Effekte.

Der Fonds Lingohr-Emerging Markets-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum eine Wertsteigerung von 0,5 Prozent.

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.

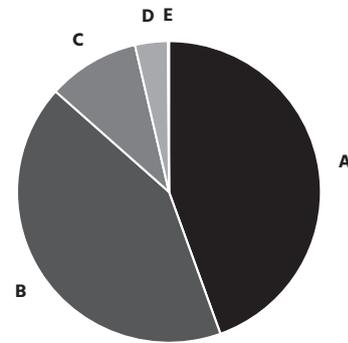
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

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.

Fondsstruktur

Lingohr-Emerging Markets-INVEST



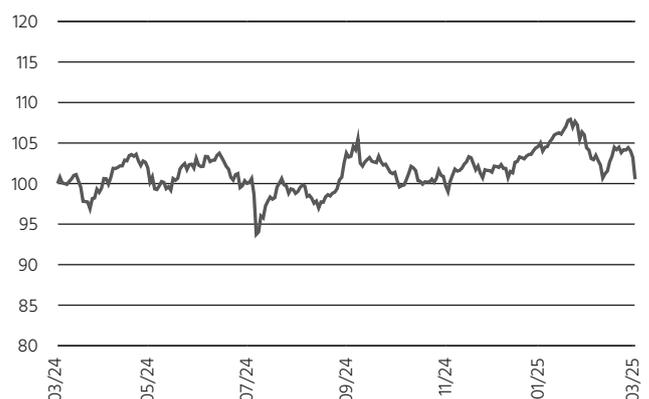
A	Aktien Emerging Markets	44,5%
B	Aktien Welt	42,1%
C	Aktienfonds	9,8%
D	Aktien Euro-Länder	3,5%
E	Barreserve, Sonstiges	0,1%

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-Emerging Markets-INVEST

Index: 31.03.2024 = 100



■ Keppler-Emerging Markets-INVEST

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

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 Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds 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 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 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. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

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-Emerging Markets-INVEST

Vermögensübersicht zum 31. März 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	17.645.833,26	89,85
Argentinien	89.770,10	0,46
Belgien	187.740,00	0,96
Bermuda	502.541,03	2,56
Brasilien	1.241.188,54	6,32
Chile	140.678,82	0,72
China	3.091.472,53	15,75
Griechenland	358.522,89	1,83
Indien	218.086,97	1,11
Indonesien	157.736,42	0,80
Kaiman-Inseln	3.253.683,31	16,56
Korea, Republik	1.990.639,17	10,14
Luxemburg	146.440,77	0,75
Malaysia	176.457,30	0,90
Mexiko	919.723,21	4,67
Philippinen	271.858,40	1,38
Polen	827.860,34	4,21
Südafrika	535.101,04	2,73
Taiwan	2.390.399,04	12,18
Türkei	392.209,46	1,99
Ungarn	753.723,92	3,83
2. Investmentanteile	1.925.537,00	9,81
Irland	1.925.537,00	9,81
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	138.310,43	0,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	88.853,81	0,45
II. Verbindlichkeiten	-160.181,32	-0,80
III. Fondsvermögen	19.638.353,18	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	17.645.833,26	89,85
BRL	1.241.188,54	6,32
EUR	546.262,89	2,79
HKD	5.870.326,82	29,90
HUF	753.723,92	3,83
IDR	157.736,42	0,80
KRW	1.749.271,90	8,91
MXN	867.096,49	4,40
MYR	176.457,30	0,90
PHP	271.858,40	1,38
PLN	827.860,34	4,21
TRY	392.209,46	1,99
TWD	2.390.399,04	12,18
USD	1.866.340,70	9,51
ZAR	535.101,04	2,73
2. Investmentanteile	1.925.537,00	9,81
EUR	1.925.537,00	9,81
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	138.310,43	0,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	88.853,81	0,45
II. Verbindlichkeiten	-160.181,32	-0,80
III. Fondsvermögen	19.638.353,18	100,00

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

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								17.645.833,26	89,85
Aktien								17.645.833,26	89,85
EUR								546.262,89	2,79
GRS003003035	National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien		STK	18.439	0	17.933	EUR 9,428	173.842,89	0,89
GRS014003032	Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien		STK	36.000	70.745	34.745	EUR 5,130	184.680,00	0,94
BE0974338700	Titan Cement International S.A Actions Nom.		STK	4.470	5.861	1.391	EUR 42,000	187.740,00	0,96
BRL								1.241.188,54	6,32
BRBRAPACNPR2	Bradespar S.A Reg.Pref.Shares		STK	53.700	53.700	0	BRL 18,230	156.915,86	0,80
BREMBRACNOR4	Embraer S.A. Reg.Shares		STK	10.800	10.800	0	BRL 66,360	114.877,78	0,58
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. Reg.Preferred Shares		STK	52.600	67.540	89.640	BRL 16,900	142.488,02	0,73
BRPOMOACNPR7	Marcopolo S.A. Reg.Pref.Shares		STK	155.600	155.600	326.000	BRL 6,460	161.119,46	0,82
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares		STK	40.600	15.300	14.900	BRL 41,070	267.273,95	1,36
BRPRIOACNOR1	Prio S.A. Reg.Shares		STK	31.900	31.900	0	BRL 40,140	205.245,64	1,05
BRTOTSACNOR8	Totvs S.A. Reg.Shares		STK	36.100	54.500	18.400	BRL 33,400	193.267,83	0,98
HKD								5.870.326,82	29,90
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares		STK	22.800	0	13.900	HKD 128,000	346.344,18	1,77
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China Ltd. Reg.Shares H		STK	342.000	66.000	292.000	HKD 4,870	197.659,71	1,01
KYG070341048	Baidu Inc. Reg.Shares		STK	26.200	26.200	0	HKD 89,950	279.682,66	1,42
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H		STK	483.000	0	483.000	HKD 4,690	268.833,30	1,37
CNE1000002G3	China Cmncnts Srvcs Corp.Ltd. Reg.Shares H		STK	372.000	0	32.000	HKD 4,260	188.068,31	0,96
KYG211501005	China Hongqiao Group Ltd Reg.Shares		STK	112.000	112.000	0	HKD 16,000	212.667,48	1,08
CNE1000002R0	China Shenhua Energy Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	67.500	67.500	0	HKD 31,550	252.735,48	1,29
CNE100000X44	Chongqing Rural Comm. Bank Co. Reg.Shares H		STK	333.000	0	779.000	HKD 5,280	208.660,98	1,06
CNE100000114	CMOC Group Ltd. Reg.Shares H		STK	249.000	249.000	0	HKD 6,400	189.122,15	0,96
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Reg.Shares H		STK	179.500	226.500	47.000	HKD 12,240	260.740,78	1,33
CNE100000BG0	CRRC Corp. Ltd. Reg.Shares H		STK	462.000	462.000	0	HKD 4,840	265.369,14	1,35
KYG2816P1072	Dongyue Group Ltd. Reg.Shares		STK	179.000	238.000	59.000	HKD 9,110	193.523,85	0,99
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	95.000	95.000	0	HKD 13,600	153.329,46	0,78
CNE100000353	Hisense Home Appliances Grp Co Reg.Shares H		STK	74.000	97.000	23.000	HKD 26,100	229.210,92	1,17
CNE1000003G1	Industr. & Commerc.Bk of China Reg.Shares H		STK	392.000	392.000	0	HKD 5,540	257.726,40	1,31
KYG5074S1012	JD Logistics Inc. Reg.Shares		STK	160.000	160.000	0	HKD 12,560	238.491,39	1,21
KYG8208B1014	JD.com Inc. Reg.Shares A		STK	13.200	21.200	8.000	HKD 160,800	251.897,04	1,28
CNE1000003K3	Jiangxi Copper Co. Ltd. Reg.Shares H		STK	120.000	120.000	0	HKD 13,660	194.533,78	0,99
KYG550441045	Jnby Design Ltd. Reg.Shares		STK	81.000	81.000	0	HKD 14,780	142.076,59	0,72
BMG5320C1082	Kunlun Energy Co. Ltd. Reg.Shares		STK	272.000	0	166.000	HKD 7,590	245.004,33	1,25
KYG596691041	Meituan Reg.Shs ClB		STK	13.700	13.700	0	HKD 155,800	253.309,28	1,29
KYG6427A1022	NetEase Inc. Reg.Shares		STK	14.600	14.600	0	HKD 158,000	273.761,91	1,39
CNE100001MK7	People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Reg.Shares H		STK	460.000	86.000	984.000	HKD 4,020	219.455,75	1,12
CNE100001NV2	Sinopec Engineering (Group)Co. Reg.Shares H		STK	314.500	627.000	312.500	HKD 5,520	206.026,37	1,05
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	5.800	5.800	0	HKD 497,000	342.095,58	1,75
HUF								753.723,92	3,83
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A		STK	54.730	54.730	0	HUF 1.734,000	236.144,67	1,20
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázipa.Nyrt Namens-Aktien A		STK	40.505	0	7.099	HUF 2.950,000	297.326,94	1,51
HU0000061726	OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien		STK	3.500	6.260	2.760	HUF 25.290,000	220.252,31	1,12
IDR								157.736,42	0,80
ID10000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Reg.Shares		STK	399.200	399.200	0	IDR 7.100,000	157.736,42	0,80
KRW								1.749.271,90	8,91
KR7021240007	Coway Co. Ltd. Reg.Shares		STK	3.049	3.049	0	KRW 81.000,000	154.904,57	0,79
KR7272210006	HANWHA SYSTEMS Co., Ltd. Reg.Shares		STK	7.000	7.000	0	KRW 32.100,000	140.936,95	0,72
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd. Reg.Shares		STK	19.266	8.277	33.654	KRW 17.410,000	210.383,71	1,07
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares		STK	3.257	0	1.531	KRW 92.300,000	188.556,38	0,96
KR7214450009	PharmaResearch Co. Ltd. Reg.Shares		STK	692	1.600	908	KRW 332.000,000	144.100,66	0,73
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	13.486	13.486	0	KRW 57.800,000	488.914,34	2,50
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares		STK	1.841	1.841	0	KRW 190.700,000	220.204,54	1,12
KR7316140003	Woori Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	19.448	8.097	9.928	KRW 16.500,000	201.270,75	1,02
MXN								867.096,49	4,40
MXP000511016	Alfa S.A.B. de C.V. Reg.Shares Cl.A		STK	261.100	0	267.000	MXN 16,680	197.307,47	1,00
MXP225611567	Cemex S.A.B. de C.V. Ct.Ptg.O.nom.(2SHS A+1SHS B)		STK	393.700	393.700	0	MXN 11,610	207.080,04	1,05
MX01LA010006	Genomma Lab Internacional S.A. Acciones Nom. S.B		STK	200.000	200.000	0	MXN 25,400	230.146,47	1,17
MX01GE0E0004	Gentera S.A.B. de C.V. Reg.Shares		STK	157.900	157.900	0	MXN 32,510	232.562,51	1,18
MYR								176.457,30	0,90
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad Reg.Shares		STK	63.400	89.700	26.300	MYR 13,380	176.457,30	0,90
PHP								271.858,40	1,38
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co. Reg.Shares		STK	231.010	231.010	0	PHP 73,000	271.858,40	1,38
PLN								827.860,34	4,21
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien		STK	5.699	0	12.330	PLN 158,200	215.751,36	1,10

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien		STK	5.000	2.998	2.337	PLN 176,100	210.706,42	1,07
PLBUDMX00013	Budimex S.A. Inhaber-Aktien		STK	1.389	1.900	511	PLN 569,000	189.131,09	0,96
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien		STK	7.040	7.040	0	PLN 126,000	212.271,47	1,08
TRY								392.209,46	1,99
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien		STK	76.139	110.243	111.735	TRY 84,050	155.771,89	0,79
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding A.S. Namens-Aktien		STK	59.373	35.503	10.074	TRY 163,600	236.437,57	1,20
TWD								2.390.399,04	12,18
TW0003596003	Arcadyan Technology Corp. Reg.Shares		STK	39.000	54.000	94.000	TWD 225,000	244.042,85	1,24
TW0003711008	ASE Technology Holding Co. Ltd Reg.Shares		STK	54.000	89.000	35.000	TWD 143,000	214.757,71	1,09
TW0002393006	Everlight Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	113.000	113.000	0	TWD 81,700	256.755,33	1,31
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	53.000	54.000	103.000	TWD 146,000	215.202,69	1,10
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares		STK	6.000	15.000	9.000	TWD 1.390,000	231.945,00	1,18
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp. Reg.Shares		STK	33.000	0	51.000	TWD 180,000	165.198,24	0,84
TW0006121007	Simplo Technology Co. Ltd. Reg.Shares		STK	18.000	0	14.000	TWD 373,000	186.724,07	0,95
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares		STK	26.000	26.000	0	TWD 910,000	658.011,84	3,36
TW0005434005	Topco Scientific Co. Ltd. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	TWD 261,000	217.761,31	1,11
USD								1.866.340,70	9,51
US05961W1053	Banco Macro S.A. Reg.Shs 1 V. (Sp. ADRs) 1		STK	600	600	0	USD 78,380	43.419,81	0,22
US29278D1054	Enel Chile S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	46.033	58.300	12.267	USD 3,310	140.678,82	0,72
US3999091008	Grupo Financ. Galicia S.A. Reg.Shs B (Sp. ADRs)		STK	900	900	0	USD 55,780	46.350,29	0,24
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	13.000	13.000	26.061	USD 18,170	218.086,97	1,11
US48268K1016	KT Corp. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	14.913	17.892	2.979	USD 17,530	241.367,27	1,23
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares CIA		STK	24.490	24.490	0	USD 10,350	234.024,10	1,19
US88557W1018	Qifu Technology Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)		STK	6.000	6.000	0	USD 45,430	251.666,51	1,28
US8808901081	Ternium S.A. Reg.Shares (Sp. ADRs)		STK	5.100	5.100	0	USD 31,100	146.440,77	0,75
US90114C1071	Tuya Inc. Reg.Shares(Sp.ADRs)		STK	80.000	80.000	0	USD 3,170	234.142,74	1,19
US91822M5022	Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	6.200	6.200	0	USD 44,990	257.536,70	1,31
US92837L1098	Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)		STK	1.200	1.200	0	USD 47,500	52.626,72	0,27
ZAR								535.101,04	2,73
ZAE000255915	Absa Group Ltd. Reg.Shares		STK	25.795	25.795	0	ZAR 177,760	231.869,86	1,18
ZAE000325783	Naspers Ltd. Reg.Shares		STK	1.318	1.318	0	ZAR 4.549,710	303.231,18	1,55
Wertpapier-Investmentanteile								1.925.537,00	9,81
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								1.925.537,00	9,81
EUR								1.925.537,00	9,81
IE00BZCQB185	iShs IV-iShs MSCI India UCETF Reg.Shares		ANT	230.000	82.983	10.342	EUR 8,372	1.925.537,00	9,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.571.370,26	99,66
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		27.554,89			% 100,000	27.554,89	0,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK		60,45			% 100,000	2,43	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF		231.103,09			% 100,000	575,05	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN		2.856,57			% 100,000	683,59	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD		7.539,67			% 100,000	894,78	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN		6.843,76			% 100,000	310,05	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD		87,01			% 100,000	59,91	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY		4.440,13			% 100,000	108,08	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR		2.138.148,81			% 100,000	108.121,65	0,55
Summe Bankguthaben							EUR	138.310,43	0,69
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	138.310,43	0,69
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR		82.878,65				82.878,65	0,42
Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR		5.975,16				5.975,16	0,03
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	88.853,81	0,45
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		-138.604,53			% 100,000	-127.970,21	-0,65
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-127.970,21	-0,65
Sonstige Verbindlichkeiten									
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR		-32.211,11				-32.211,11	-0,15
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-32.211,11	-0,15
Fondsvermögen							EUR	19.638.353,18	100,00
Umlaufende Anteile							STK	517.308,000	
Anteilwert							EUR	37,96	

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

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	41,08240	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,17880	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,92300	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	401,88000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,77540	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08310	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,07290	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,23870	= 1 Euro (EUR)
Indonesien, Rupiah	(IDR)	17.968,71000	= 1 Euro (EUR)
Malaysia, Ringgit	(MYR)	4,80735	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,45225	= 1 Euro (EUR)
Philippinen, Peso	(PHP)	62,03130	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.594,33000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	35,95680	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,42630	= 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				
BRL				
BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao Reg.Shares	STK	0	115.200
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A. Reg.Shares	STK	38.800	77.600
BRCMIGACNPR3	Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Pref.Shares	STK	53.050	186.550
BRCPFACNORO	CPFL Energia SA Reg.Shares	STK	0	48.000
BRRAILACNOR9	Rumo S.A. Reg.Shares	STK	80.400	80.400
BRVIVTACNORO	Telefonica Brasil S.A. Reg.Shares	STK	30.300	68.300
BRTIMSACNOR5	TIM S.A. Reg.Shares	STK	210.700	210.700
EUR				
GRS419003009	Greek Org.of Football Progn. Inhaber-Aktien	STK	18.616	18.616
GRS426003000	Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien	STK	11.627	11.627
GRS434003000	Public Power Corporation S.A. Inhaber-Aktien	STK	23.381	23.381
HKD				
CNE100001TJ4	BAIC Motor Corp. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	1.520.500
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H	STK	0	734.500
KYG211081248	China Medical System Holdings Reg.Consolid.Shares	STK	0	287.000
HK0000077468	Far East Horizon Ltd Reg.Shares	STK	0	431.000
KYG368441195	Fufeng Group Ltd. Reg.Shares	STK	441.000	441.000
KYG4R39T1073	Horizon Construction Developm. Reg.Shares	STK	79.815	79.815
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	243.500
BMG677491539	Orient Overseas (Intl) Ltd. Reg.Shares New	STK	0	16.000
CNE100000Q43	The Agricult. Bk of China Reg.Shares H	STK	0	924.000
HUF				
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien	STK	0	9.511
IDR				
ID1000095003	PT Bank Mandiri (Persero) TBK Reg.Shares	STK	837.700	837.700
KRW				
KR7005830005	DB Insurance Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	6.313
KR7078930005	GS Holdings Corp. Reg.Shares	STK	0	12.445
KR7161390000	Hankook Tire&Technology Co.Ltd Reg.Shares	STK	0	11.193
KR7145020004	Hugel Inc. Reg.Shares	STK	1.200	1.200
KR7001450006	Hyundai Fire & Mar.Ins.Co.Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.640
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.850	5.054
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS Reg.Shares	STK	0	2.388
KR7010120004	LS Electric Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.753	2.753
KR7028670008	Pan Ocean Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	121.905
KR7018260000	Samsung SDS Co. Ltd. Reg.Shares	STK	2.916	2.916
KR7067160002	Soop Co. Ltd. Reg.Shares	STK	4.392	4.392
MXN				
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares	STK	0	31.400
MX01BM1B0000	Bolsa Mexicana de Valores S.A.Reg.Shs CLA (Fin)	STK	0	82.700
MXP369181377	El Puerto de Liverp. SAB de CV Reg.Non-Vtg Shs	STK	0	43.900
MXP370711014	Grupo Financ.Banorte SAB de CV Reg.Shares C.I.O	STK	37.300	37.300
PHP				
PHY525731394	DigiPlus Interactive Corp. Reg.Shares	STK	380.600	380.600
PLN				
PLPKN0000018	Orlen S.A. Inhaber-Aktien	STK	0	20.843
THB				
TH0646010Z18	PTT PCL Reg.Shares Foreign	STK	221.900	221.900
TH0371010Z13	Supalai PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	363.800	363.800
TRY				
TRAYAZIC91Q6	AG Anadolu Grubu Holding A.S. Inhaber-Aktien A	STK	22.976	22.976
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S. Namens-Aktien C	STK	177.645	177.645
TREENSA00014	Enerjisa Enerji A.S. Namens-Aktien	STK	44.554	150.731
TWD				
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc. Reg.Shares	STK	0	30.000
TW0002385002	Chicony Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	55.000
TW0002354008	Foxconn Technology Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	236.000

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
TW0003293007	Intl Games Sys Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	13.000
TW0004915004	Primax Electronics Ltd. Reg.Shares	STK	109.000	109.000
TW0002404001	United Integrated Ser.Co.Ltd. Reg.Shares	STK	0	37.000
USD				
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)	STK	0	25.792
US97651M1099	Wipro Ltd. Reg.Shares (Sp. ADRs)	STK	0	75.049
ZAR				
GB00BRXH2664	AngloGold Ashanti Plc. Reg.Shares	STK	9.917	9.917
ZAE000085346	Kumba Iron Ore Ltd. Reg.Shares	STK	2.873	13.967
ZAE000006284	Sappi Ltd. Reg.Shares	STK	0	141.955
ZAE000148466	The Foschini Group Ltd. Reg.Shares	STK	30.297	30.297
ZAE000028296	Truworths International Ltd. Reg.Shares	STK	0	84.408
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US36268T2069	GAIL (India) Ltd. Reg.Shares (GDRs)	STK	18.392	18.392
US8565522039	State Bank of India Reg.Shares (GDRs Reg.S)	STK	3.179	3.179
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
USD				
XC000A40WKQ8	Grupo Financiero Galicia S.A. Anrechte	STK	10	10

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
HKD/EUR	EUR	214
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
BRL/USD	EUR	53
HKD/EUR	EUR	35
HUF/EUR	EUR	147
TRY/EUR	EUR	9

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-Emerging Markets-INVEST

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				22.219.076,00
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-608.200,84
2	Zwischenausschüttung(en)			--
3	Mittelzufluss (netto)			-2.138.665,31
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	716.892,50	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	716.892,50	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.855.557,81	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			110.831,63
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			55.311,70
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-752.629,66
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-286.457,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				19.638.353,18

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2022	25.801.360,42	42,55
31.03.2023	23.116.607,63	38,28
31.03.2024	22.219.076,00	38,79
31.03.2025	19.638.353,18	37,96

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2024 - 31.03.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.327.034,10	2,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	18.298,13	0,04
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	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-90.507,60	-0,17
10. Sonstige Erträge	0,00	0,00
Summe der Erträge	1.254.824,63	2,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.237,51	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-340.107,75	-0,66
3. Verwahrstellenvergütung	-22.121,98	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.280,24	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen davon Anwalts- und Notarkosten	-34.264,74	-0,07
davon BaFin-Bescheinigungen	-836,92	-0,00
davon Beratungsvergütungen	-488,63	-0,00
davon Dividendengebühren	-3.350,98	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-353,00	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-1.154,29	-0,00
davon Kostenpauschale	-926,03	-0,00
davon Übersetzunggebühren	-26.880,76	-0,05
davon Übersetzunggebühren	-274,13	-0,00
Summe der Aufwendungen	-404.012,22	-0,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	850.812,41	1,64
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.444.060,40	4,72
2. Realisierte Verluste	-2.200.473,79	-4,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	243.586,61	0,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.094.399,02	2,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-752.629,66	-1,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-286.457,66	-0,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.039.087,32	-2,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	55.311,70	0,11

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.010.273,13	5,82
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.094.399,02	2,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	589.880,38	1,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.945.752,97	5,69
III. Gesamtausschüttung²⁾	569.038,80	1,10
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	569.038,80	1,10

Umlaufende Anteile: Stück 517.308

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

¹⁾ Nicht ausgeschüttete Erträge werden der Wiederanlage zugeführt, sofern diese 15% des Fondsvolumens übersteigen.

²⁾ 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.

³⁾ Ausschüttung am 23. Mai 2025 mit Beschlussfassung vom 12. Mai 2025.

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Anhang.

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

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

100% MSCI Emerging Markets NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereis 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 sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereis Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereis Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,50%
 größter potenzieller Risikobetrag 6,31%
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,41%

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

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

Varianz-Kovarianz Ansatz

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

101,74%

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	517,308
Anteilwert	EUR	37,96

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) 2,01%

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

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".

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge berechnet worden.
Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Reg.Shares

0,65

Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Anwalts- und Notarkosten	EUR	836,92
BaFin-Bescheinigungen	EUR	488,63
Beratungsvergütungen	EUR	3.350,98
Dividendengebühren	EUR	353,00
Fremde Depotgebühren	EUR	1.154,29
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	926,03
Kostenpauschale	EUR	26.880,76
Übersetzungsgebühren	EUR	274,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	72.509,28

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 Mitarbeitenden 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. Anlageerfolgsprämien, 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. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden die Mitarbeitenden anhand ihrer Funktion und ihres Tätigkeitsbereichs drei Bonusmodellen zugeordnet. Das Bonusmodell 1 gilt für alle Mitarbeitenden, die nicht unter die Bonusmodelle 2 und 3 fallen. Für Mitarbeitende im Bonusmodell 1 wird zur Bemessung der variablen Vergütung ausschließlich der Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe (ohne individuelle Zielvorgaben) herangezogen. Bei der Bemessung der variablen Vergütung für Mitarbeitende im Bonusmodell 2 und 3 sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung.

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene 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 Mitarbeitenden, 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 Mitarbeitende, 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 2024 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 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung

davon feste Vergütung	EUR	14.842.341,99
davon variable Vergütung	EUR	12.329.731,58
	EUR	2.512.610,41

Zahl der Mitarbeitenden der KVG

136

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**

Geschäftsführer	EUR	1.239.111,88
	EUR	971.005,54

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

weitere Risk Taker	EUR	268.106,34
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00

* Mitarbeitendenwechsel 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. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und 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 Aktionärsrechterichtlinie (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.

Frankfurt am Main, den 24. Juni 2025
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-Emerging Markets-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka 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 aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Juni 2025

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
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 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 29,7 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: 31. März 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**