

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2025.
LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Finanzmärkte und gaben den Börsen spürbaren Auftrieb. Die europäische Wirtschaft zeigte im Jahr 2025, trotz schwieriger globaler Rahmenbedingungen wie Handelsspannungen mit den USA und einer schwachen Konjunktur in Deutschland, ein moderates Wachstum. Auch die US-Wirtschaft hat die Folgen des Handelskonflikts und der erratischen Zollpolitik relativ gut verkraftet, wobei die „America first“-Politik unter US-Präsident Donald Trump zeitweise sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten belastete. Geopolitische Aspekte, wie der Ukraine-Krieg und der Nahost-Konflikt, blieben hingegen ohne nachhaltigen Einfluss auf das Börsengeschehen.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank (Fed) reduzierte nach längerer Pause die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende des Jahres auf 3,50 bis 3,75 Prozent. An den Rentenmärkten entwickelten sich die Renditen auf Jahressicht uneinheitlich. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis April zunächst deutliche Kursgewinne, bevor sich aufgrund von expansiven Signalen von Seiten der Fed einerseits sowie fiskalpolitischen Unsicherheiten andererseits, eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,1 Prozent. In der Eurozone stieg die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Jahresverlauf an und lag Ende Dezember bei knapp 2,9 Prozent.

Unterstützt von der expansiven Geldpolitik der Zentralbanken und der Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz beendeten zahlreiche Aktienindizes, trotz einer Eintrübung des Marktumfelds aufgrund der Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April, das Börsenjahr auf oder nahe ihrer Allzeithochs. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt zeitweise die Marke von 4.500 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro in der ersten Jahreshälfte deutlich zu, zeigte danach eine Stabilisierung und kostete Ende Dezember 1,17 US-Dollar. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen merklich und notierte zuletzt bei 62 US-Dollar pro Barrel (Brent Future).

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

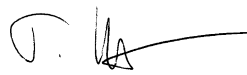
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	10
Anhang	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	25

Jahresbericht 01.01.2025 bis 31.12.2025

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST 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 weltweit mindestens 51 Prozent in 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 Asset Management GmbH entwickelt wurde. Unterstützt durch das ComputermodeLL "CHICCO", werden so Aktien nach bis zu 20 verschiedenen Auswahlkriterien selektiert. 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.

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

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.

Wichtige Kennzahlen

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilkategorie A	13,6%	14,2%	11,7%
Anteilkategorie I	14,6%	-	-

ISIN

Anteilkategorie A	DE0009774794
Anteilkategorie I	DE000DK0LQC1

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST A

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	111.287.245,81
Zielfonds und Investmentvermögen	385.372,94
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	91.770,57
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	111.764.389,32

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-46.036.878,21
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-11.620,64
Devisenkassageschäften	-1.867.186,44
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-47.915.685,29

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

Zweistelliger Wertzuwachs

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die Entwicklung an den globalen Aktienmärkten spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen und den globalen KI-Boom. Zwar sorgten Anfang April die teils drakonischen Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend für erhebliche Turbulenzen, mit einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen beruhigten sich die Märkte jedoch sukzessive, sodass eine deutliche Erholungsphase folgte.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Der Investitionsgrad wurde im Berichtszeitraum entsprechend dem Anlagekonzept konstant bei nahezu 100 Prozent gehalten. Die Einzeltitel werden grundsätzlich gleichgewichtet und mittels des vom Berater selbst entwickelten Selektionsprogramms gewählt. Somit werden emotionslose Entscheidungen ermöglicht. Konsequenterweise investiert der Fonds in die Aktien, die nach den intensiv getesteten Auswahlmodellen im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien unterbewertet sind. Entsprechend werden im Bestand befindliche und zwischenzeitlich überbewertete Titel verkauft.

Der Fokus des Portfolios lag zum Stichtag weiterhin auf internationalen Aktienwerten. Hinsichtlich der Länderallokation führten zum Stichtag unverändert Aktien aus den USA die Aufstellung an, wobei der Bestand per saldo etwas reduziert wurde. Dahinter folgten britische und deutsche Werte.

Unter Branchenaspekten erfolgten u.a. Investitionen in den Sektor Technologie, während Versicherungen, Medien und Touristik reduziert oder sogar ganz abgebaut wurden. Auf Einzeltitelebene bildeten Alphabet, Microsoft, Samsung Electronics sowie Berkshire Hathaway zum Stichtag die größten Positionen.

Anteile an einem Aktienfonds wurden im Jahresverlauf veräußert. Auf den Einsatz derivativer Finanzinstrument wurde weitgehend verzichtet. Aktive Währungspositionierungen wurden nicht vorgenommen.

Value-Titel entwickelten sich im Jahresverlauf analog zum Gesamtmarkt. Die zwischenzeitlichen Verluste nach dem Liberation Day in den USA Anfang April konnten bis zu Jahresende mehr als ausgeglichen werden, sodass insgesamt ein spürbarer Wertzuwachs verzeichnet werden konnte.

Der Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 13,6 Prozent (Anteilkategorie A), die Anteilkategorie I erzielte ein Plus von 14,6 Prozent.

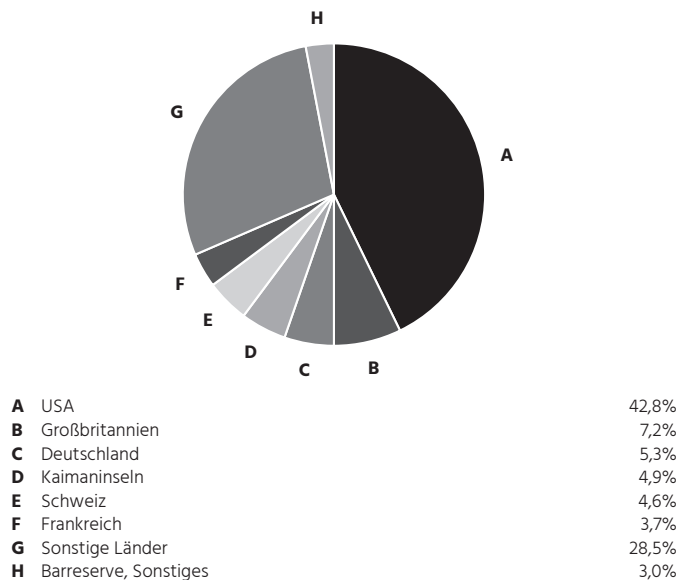
Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

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.

Fondsstruktur

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

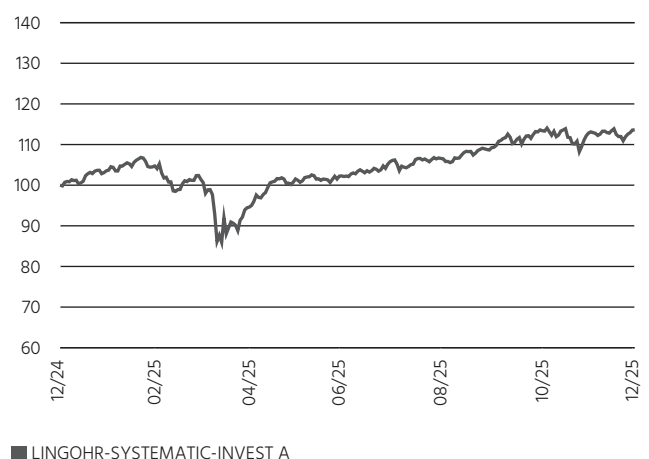


Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Index: 31.12.2024 = 100



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

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

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

der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden 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

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Vertriebsvergütungen, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung A und I.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für das gesamte Sondervermögen nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse A	1,84% p.a.	5,00%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse I	0,99% p.a.	keiner	EUR 100.000	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.

** Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	673.874.730,54	96,86
Belgien	3.003.386,00	0,43
Bermuda	6.860.469,07	0,99
Brasilien	4.694.131,19	0,68
China	10.050.177,72	1,45
Deutschland	37.119.084,58	5,34
Finnland	2.484.000,00	0,36
Frankreich	25.694.240,00	3,70
Großbritannien	49.931.369,58	7,17
Hongkong	2.033.317,14	0,29
Irland	15.561.216,86	2,23
Italien	21.053.257,60	3,02
Japan	21.845.543,39	3,14
Kaiman-Inseln	34.011.510,17	4,89
Kanada	12.315.304,10	1,78
Korea, Republik	25.845.683,82	3,71
Luxemburg	3.190.620,00	0,46
Niederlande	18.588.335,28	2,67
Österreich	14.809.973,90	2,13
Schweiz	31.697.088,67	4,55
Singapur	15.162.016,31	2,17
Spanien	6.804.000,00	0,98
Taiwan	13.541.943,11	1,95
USA	297.578.062,05	42,77
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	22.273.755,71	3,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände	838.997,71	0,12
II. Verbindlichkeiten	-1.322.991,11	-0,19
III. Fondsvermögen	695.664.492,85	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	673.874.730,54	96,86
BRL	4.694.131,19	0,68
CAD	16.236.670,59	2,34
CHF	23.326.026,13	3,35
EUR	125.159.465,00	18,00
GBP	45.266.857,61	6,50
HKD	38.320.744,32	5,51
JPY	21.845.543,39	3,14
KRW	25.845.683,82	3,71
SGD	3.998.182,18	0,57
TWD	13.541.943,11	1,95
USD	355.639.483,20	51,11
2. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	22.273.755,71	3,21
3. Sonstige Vermögensgegenstände	838.997,71	0,12
II. Verbindlichkeiten	-1.322.991,11	-0,19
III. Fondsvermögen	695.664.492,85	100,00

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

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								673.874.730,54	96,86
Aktien								673.874.730,54	96,86
EUR								125.159.465,00	18,00
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		50.140	0	20.626	EUR 59,900	3.003.386,00	0,43
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK		82.000	0	72.749	EUR 38,910	3.190.620,00	0,46
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam	STK		8.000	4.065	2.200	EUR 916,700	7.333.600,00	1,05
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		675.000	434.865	529.580	EUR 10,080	6.804.000,00	0,98
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK		33.000	9.000	24.946	EUR 128,400	4.237.200,00	0,61
DE0005158703	Bechtle AG Inhaber-Aktien	STK		120.000	158.756	38.756	EUR 43,500	5.220.000,00	0,75
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.	STK		480.000	0	406.827	EUR 11,590	5.563.200,00	0,80
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		66.000	19.823	0	EUR 86,700	5.722.200,00	0,82
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK		220.000	141.085	50.636	EUR 27,740	6.102.800,00	0,88
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK		48.000	64.348	16.348	EUR 102,600	4.924.800,00	0,71
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	STK		20.000	20.000	0	EUR 223,100	4.462.000,00	0,64
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien	STK		85.000	127.500	42.500	EUR 67,950	5.775.750,00	0,83
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.	STK		80.452	80.452	0	EUR 48,800	3.926.057,60	0,56
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(CR.)	STK		10.400	5.225	0	EUR 635,100	6.605.040,00	0,95
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		35.000	101.031	66.031	EUR 60,320	2.111.200,00	0,30
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		63.655	0	12.777	EUR 47,380	3.015.973,90	0,43
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.	STK		80.000	100.011	73.000	EUR 86,140	6.891.200,00	0,99
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.	STK		14.000	24.000	10.000	EUR 236,050	3.304.700,00	0,48
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK		120.000	120.000	0	EUR 28,680	3.441.600,00	0,49
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien	STK		19.217	0	0	EUR 237,500	4.564.037,50	0,66
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		53.000	109.000	56.000	EUR 68,960	3.654.880,00	0,53
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam	STK		185.000	185.000	0	EUR 32,560	6.023.600,00	0,87
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		66.000	0	57.841	EUR 70,800	4.672.800,00	0,67
FI0009005987	UPM Kymmene Corp. Reg.Shares	STK		100.000	100.000	0	EUR 24,840	2.484.000,00	0,36
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port.	STK		187.000	45.225	29.691	EUR 15,860	2.965.820,00	0,43
AT0000937503	voestalpine AG Inhaber-Aktien	STK		70.000	143.000	73.000	EUR 37,600	2.632.000,00	0,38
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK		20.000	20.000	0	EUR 103,700	2.074.000,00	0,30
DE000A1ML7J1	Novonia SE Namens-Aktien	STK		100.000	100.000	0	EUR 24,410	2.441.000,00	0,35
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien	STK		80.000	80.000	0	EUR 25,150	2.012.000,00	0,29
BRL								4.694.131,19	0,68
BRBBDACNPR8	Banco Bradesco S.A BBD Reg.Preferred Shares	STK		1.000.000	1.000.000	0	BRL 18,490	2.819.650,63	0,41
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pref.Shares	STK		400.000	400.000	281.599	BRL 30,730	1.874.480,56	0,27
CAD								16.236.670,59	2,34
CA13321L1085	Cameco Corp. Reg.Shares	STK		65.000	65.000	0	CAD 127,180	5.133.783,16	0,74
CA15101Q2071	Celestica Inc. Reg.Shares	STK		8.000	45.000	37.000	CAD 415,370	2.063.623,46	0,30
GB00BL6K5J42	Endeavour Mining PLC Reg.Shares	STK		90.000	90.000	0	CAD 70,160	3.921.366,49	0,56
CA5503711080	Lundin Gold Inc. Reg.Shares	STK		72.000	150.000	78.000	CAD 114,460	5.117.897,48	0,74
CHF								23.326.026,13	3,35
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK		68.000	68.000	0	CHF 43,600	3.190.633,00	0,46
CH001214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		68.000	17.466	0	CHF 77,680	5.684.595,68	0,82
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		52.000	19.000	16.933	CHF 109,800	6.144.508,30	0,88
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien	STK		209.000	209.000	0	CHF 36,930	8.306.289,15	1,19
GBP								45.266.857,61	6,50
GB00BIYW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK		125.000	106.542	57.903	GBP 32,430	4.653.492,06	0,67
GB00BTK05J60	Anglo American PLC Reg.Shares	STK		70.000	124.238	54.238	GBP 30,660	2.463.724,86	0,35
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares	STK		25.000	25.000	0	GBP 137,680	3.951.235,19	0,57
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares	STK		450.000	0	1.079.955	GBP 4,748	2.452.446,28	0,35
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien	STK		190.000	82.840	0	GBP 38,380	8.371.062,54	1,20
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		164.000	240.000	76.000	GBP 18,300	3.445.219,95	0,50
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK		2.100.000	3.500.000	1.400.000	GBP 0,982	2.367.297,27	0,34
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares	STK		87.000	12.159	0	GBP 59,900	5.982.298,65	0,86
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares	STK		320.000	620.022	540.000	GBP 5,142	1.888.878,68	0,27
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares	STK		95.000	95.000	0	GBP 60,200	6.565.111,58	0,94
GB00BIWY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK		115.000	115.000	0	GBP 23,680	3.126.090,55	0,45
HKD								38.320.744,32	5,51
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares	STK		188.500	0	0	HKD 144,500	2.974.436,11	0,43
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technolog Reg.Shares A	STK		100.000	100.000	0	HKD 503,000	5.492.795,48	0,79
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. Reg.Shares	STK		2.000.000	2.000.000	0	HKD 9,310	2.033.317,14	0,29
KYG6427A1022	NetEase Inc. Reg.Shares	STK		185.000	185.000	0	HKD 221,800	4.480.832,55	0,64
KYG781631059	Sany Heavy Equipment Intl Co. Reg.Shs Reg.S	STK		3.000.000	3.000.000	0	HKD 8,680	2.843.586,37	0,41
KYG8701T1388	TCL Electronics Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		2.000.000	2.000.000	0	HKD 10,310	2.251.718,55	0,32
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares	STK		70.000	70.000	0	HKD 600,000	4.586.429,63	0,66
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd. Reg.Shares H	STK		2.200.000	2.200.000	0	HKD 18,970	4.557.382,24	0,66
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares	STK		4.285.500	0	0	HKD 8,700	4.071.422,72	0,59
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Reg.Shares CLB	STK		1.170.000	1.170.000	0	HKD 39,360	5.028.823,53	0,72
JPY								21.845.543,39	3,14
JP3754200008	Biprogry Inc. Reg.Shares	STK		130.100	57.600	57.300	JPY 5.414,000	3.837.018,03	0,55
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK		335.000	288.000	39.600	JPY 1.975,000	3.604.210,93	0,52
JP3877600001	Marubeni Corp. Reg.Shares	STK		200.000	200.000	0	JPY 4.353,000	4.742.605,00	0,68
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Reg.Shares	STK		165.000	58.500	155.000	JPY 3.840,000	3.451.544,37	0,50
JP3885780001	Mizuho Financial Group Inc. Reg.Shares	STK		200.000	200.000	0	JPY 5.700,000	6.210.165,06	0,89
KRW								25.845.683,82	3,71
KR7009540006	HD Korea Shipb. & Offs. Engin. Reg.Shares	STK		13.000	13.000	0	KRW 407.000,000	3.108.649,99	0,45

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
KR7103590006	ILJIN Electric Co. Ltd. Reg.Shares		STK	115.000	169.680	54.680	KRW 54.400,000	3.675.621,69	0,53
KR7214450009	PharmaResearch Co. Ltd. Reg.Shares		STK	21.000	21.000	0	KRW 403.000,000	4.972.312,39	0,71
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	200.000	200.000	0	KRW 119.900,000	14.089.099,75	2,02
SGD								3.998.182,18	0,57
SG1R50925390	SembCorp Industries Ltd. Reg.Shares		STK	1.005.300	0	0	SGD 6,010	3.998.182,18	0,57
TWD								13.541.943,11	1,95
TW0006196009	Marketech International Corp. Reg.Shares		STK	675.000	675.000	0	TWD 273,500	4.999.499,00	0,72
TW0002330008	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shares		STK	100.000	100.000	0	TWD 1.520,000	4.116.318,49	0,59
TWD									
TW0002404001	United Integrated Ser.Co.Ltd. Reg.Shares		STK	180.000	180.000	0	TWD 908,000	4.426.125,62	0,64
USD								355.639.483,20	51,11
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	35.000	22.916	20.516	USD 230,840	6.865.567,64	0,99
US00090Q1031	ADT Inc. Reg.Shares		STK	850.000	850.000	0	USD 8,080	5.836.165,87	0,84
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Reg.Shares		STK	22.000	44.000	22.000	USD 215,610	4.030.778,38	0,58
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk CIA		STK	90.000	75.066	14.048	USD 313,560	23.980.625,42	3,44
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	52.588	0	49.322	USD 57,620	2.574.881,51	0,37
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	280.000	179.252	168.205	USD 24,770	5.893.609,79	0,85
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	74.000	18.907	0	USD 109,100	6.860.469,07	0,99
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	33.000	10.717	6.555	USD 501,050	14.050.518,35	2,02
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)		STK	29.127	0	0	USD 95,200	2.356.297,08	0,34
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	25.000	31.000	6.000	USD 349,390	7.422.459,21	1,07
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs CIA		STK	88.000	93.000	69.115	USD 85,000	6.356.220,26	0,91
US2017231034	Commercial Metals Co. Reg.Shares		STK	105.000	105.000	0	USD 70,550	6.294.824,95	0,90
US2310211063	Cummins Inc. Reg.Shares		STK	15.000	15.000	0	USD 514,640	6.559.823,25	0,94
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C		STK	56.000	62.564	68.574	USD 127,460	6.065.397,69	0,87
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Reg.Shares		STK	10.000	12.800	2.800	USD 623,260	5.296.227,06	0,76
US29249E1091	Enact Holdings Inc. Reg.Shares		STK	170.000	45.000	21.931	USD 40,100	5.792.828,01	0,83
US29275Y1029	EnerSys Reg.Shares		STK	60.500	28.057	0	USD 148,120	7.614.938,82	1,09
US26884L1098	EQT Corp. Reg.Shares		STK	160.000	160.000	0	USD 54,540	7.415.363,70	1,07
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares		STK	100.000	203.117	262.054	USD 45,370	3.855.370,50	0,55
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	55.144	37.500	0	USD 120,530	5.647.948,95	0,81
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	210.000	84.390	0	USD 62,560	11.163.834,13	1,60
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc. Reg.Shares		STK	100.000	100.000	0	USD 51,480	4.374.575,12	0,63
US36118L1061	Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)		STK	25.000	25.000	0	USD 166,030	3.527.149,90	0,51
US6687711084	Gen Digital Inc. Reg.Shares		STK	370.000	232.337	0	USD 27,580	8.671.481,99	1,25
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	67.000	67.000	47.512	USD 124,910	7.111.633,24	1,02
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	90.000	90.000	0	USD 68,950	5.273.198,50	0,76
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co. Reg.Shares		STK	325.000	325.000	0	USD 24,330	6.719.281,10	0,97
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	25.000	31.444	6.444	USD 305,740	6.495.156,36	0,93
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	12.000	12.000	0	USD 674,150	6.874.405,17	0,99
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	50.000	50.000	48.856	USD 170,500	7.244.221,62	1,04
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	53.000	82.000	29.000	USD 175,870	7.920.725,70	1,14
IE00059Y5762	Linde plc Reg.Shares		STK	6.000	6.000	4.629	USD 426,540	2.174.745,07	0,31
US5463471053	Louisiana Pacific Corp. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	USD 81,920	2.088.375,25	0,30
US5738741041	Marvell Technology Inc. Reg.Shares		STK	95.000	125.000	30.000	USD 85,760	6.923.181,51	1,00
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	9.000	2.990	4.116	USD 830,420	6.350.934,74	0,91
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	65.000	65.000	41.306	USD 106,620	5.889.106,05	0,85
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares CIA		STK	12.000	10.000	8.300	USD 658,690	6.716.757,31	0,97
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares		STK	220.000	139.115	104.188	USD 29,700	5.552.345,34	0,80
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	46.000	26.805	0	USD 487,100	19.040.278,72	2,73
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares		STK	66.000	17.064	21.000	USD 117,710	6.601.682,53	0,95
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	100.000	92.923	0	USD 94,150	8.000.509,86	1,15
US6293775085	NRG Energy Inc. Reg.Shares		STK	46.000	21.000	25.411	USD 160,960	6.291.774,30	0,90
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares CIA		STK	300.000	400.000	100.000	USD 16,660	4.247.110,81	0,61
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC Reg.Shares		STK	70.000	70.000	0	USD 103,260	6.142.250,17	0,88
NL0015002CX3	Qiagen N.V. Aandelen op naam		STK	135.000	135.000	0	USD 45,600	5.231.135,28	0,75
US7595091023	Reliance Inc. Reg.Shares		STK	22.000	5.935	0	USD 292,870	5.475.135,96	0,79
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares		STK	26.000	21.224	8.000	USD 266,230	5.882.036,03	0,85
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares		STK	37.504	0	0	USD 172,880	5.509.595,11	0,79
US8760301072	Tapestry Inc. Reg.Shares		STK	40.000	40.000	0	USD 130,340	4.430.319,51	0,64
GB00BDSFG982	TechnipFMC PLC Reg.Shares		STK	240.000	240.000	0	USD 44,690	9.114.208,02	1,31
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	17.500	11.800	2.306	USD 585,070	8.700.480,12	1,25
US9011091082	Tutor Perini Corp. Reg.Shares		STK	60.000	60.000	0	USD 68,660	3.500.679,81	0,50
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	40.000	21.000	4.074	USD 165,660	5.630.863,36	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	673.874.730,54	96,86
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR		3.546.439,44			% 100,000	3.546.439,44	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF		1.189,41			% 100,000	3,08	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK		11,03			% 100,000	1,02	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD		91.704,19			% 100,000	56.950,10	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF		1.911.760,00			% 100,000	2.057.381,46	0,30
DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP		1.888.339,87			% 100,000	2.167.714,98	0,31
DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD		349.367,74			% 100,000	38.151,20	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY		413.031.149,00			% 100,000	2.249.992,64	0,32
DekaBank Deutsche Girozentrale		USD		14.306.500,91			% 100,000	12.157.121,78	1,75
DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR		0,16			% 100,000	0,01	0,00

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens *)
Summe Bankguthaben							EUR	22.273.755,71	3,21
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							EUR	22.273.755,71	3,21
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	352.234,03				352.234,03	0,05
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	7.810,93				7.810,93	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung		EUR	478.952,75				478.952,75	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	838.997,71	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-163.364,77				-163.364,77	-0,02
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-1.159.626,34				-1.159.626,34	-0,17
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.322.991,11	-0,19
Fondsvermögen							EUR	695.664.492,85	100,00
Umlaufende Anteile Klasse A							STK	4.174.175,000	
Umlaufende Anteile Klasse I							STK	10.810,000	
Anteilwert Klasse A							EUR	166,29	
Anteilwert Klasse I							EUR	141,95	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87112	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,80715	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92922	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	386,42000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,61330	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17680	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,61026	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,55755	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,51115	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.702,02500	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,57000	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	36,92620	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,15745	= 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd. Reg.Shares	STK	0	429.415
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares	STK	0	283.906
CAD				
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares CIA	STK	115.209	235.000
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK	21.766	75.000
CHF				
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK	12.754	42.754
DKK				
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	48.916	87.000
EUR				
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK	0	47.023
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A. Azioni nom.	STK	0	151.525
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK	0	835.126
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien	STK	37.500	37.500
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.	STK	41.510	190.000
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK	0	386.137
NL0006294274	Euronext N.V. Aandelen an toonder	STK	20.000	20.000
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien	STK	0	83.908
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.	STK	0	138.712
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien	STK	45.000	45.000
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares	STK	0	56.957
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.	STK	10.000	10.000
IT0005541336	Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom.	STK	200.000	200.000
FR0000044448	Nexans S.A. Actions Port.	STK	9.169	40.000
FI0009002422	Outokumpu Oyj Reg.Shares CIA	STK	0	554.221
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	STK	18.176	79.035
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK	50.000	50.000
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK	4.800	4.800
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	0	33.374
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	12.362	31.453
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder	STK	0	74.355
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien	STK	0	165.394

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
LU2598331598	Tenaris S.A. Reg.Shares	STK	45.586	215.000
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK	32.000	81.458
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom.	STK	0	213.096
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK	0	109.285
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.	STK	30.000	30.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien	STK	30.000	30.000
GBP				
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares	STK	143.000	143.000
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares	STK	0	55.849
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares	STK	0	566.650
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	203.969	1.000.000
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares	STK	146.582	329.683
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK	0	405.413
GB00BM8Q5M07	JD Sports Fashion PLC Reg.Shares	STK	3.200.000	3.200.000
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC Reg.Shares	STK	1.000.000	1.000.000
GB00B0WMWD03	Qinetiq Group PLC Reg.Shares	STK	600.000	600.000
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK	0	720.516
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK	270.000	270.000
HKD				
KYG0146B1032	Akeso Inc. Reg.Shares	STK	199.000	199.000
KYG070341048	Baidu Inc. Reg.Shares	STK	200.000	200.000
KYG126521064	Bosideng Intl Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK	4.000.000	4.000.000
HK0285041858	BYD Electronic (Intl) Co. Ltd. Reg.Shares	STK	800.000	800.000
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares	STK	599.000	3.500.000
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Reg.Shares H	STK	0	1.700.000
KYG8208B1014	JD.com Inc. Reg.Shares A	STK	61.850	180.000
KYG596691041	Meituan Reg.Shs Cl.B	STK	180.000	180.000
CNE100001MK7	People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Reg.Shares H	STK	0	3.355.000
KYG8813K1085	United Labs Intl Hldgs Ltd. Reg.Shares	STK	2.500.000	2.500.000
JPY				
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	300.000	300.000
JP3271400008	Credit Saison Co. Ltd. Reg.Shares	STK	200.000	200.000
JP3811000003	Fujikura Ltd. Reg.Shares	STK	20.900	192.100
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares	STK	0	234.100
JP3206000006	Kakaku.com Inc. Reg.Shares	STK	0	204.100
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	150.000	150.000
JP3351500008	Shizuoka Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	480.000	480.000
JP3605400005	Tohoku Electric Power Co. Inc. Reg.Shares	STK	155.200	500.000
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha Ltd. Reg.Shares	STK	0	41.100
JP3940400009	Yamato Kogyo Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	54.600
KRW				
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	29.462
KR7010120004	LS Electric Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	37.106
KR7138040001	Meritz Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	40.000	40.000
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK	23.500	41.471
NOK				
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	237.000	237.000
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer	STK	0	99.897
SGD				
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Reg.Shares	STK	0	1.989.189
TRY				
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding A.S. Namens-Aktien	STK	1.230.000	1.624.141
TWD				
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares	STK	0	471.000
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares	STK	45.000	106.000
TW0004915004	Primax Electronics Ltd. Reg.Shares	STK	0	853.000
USD				
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg.Shares CLA	STK	0	35.905
US0044981019	ACI Worldwide Inc. Reg.Shares	STK	0	116.861
US00508Y1029	Acuity Inc. Reg.Shares	STK	5.500	22.377
US00737L1035	Adtalem Global Education Inc. Reg.Shares	STK	31.000	31.000
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares	STK	77.000	120.839
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares	STK	0	68.527
US0239391016	Amentum Holdings Inc. Reg.Shares	STK	175.000	175.000
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares CLA	STK	0	30.588
US0494681010	Atlassian Corp. Reg.Shares CLA	STK	21.000	21.000
US12008R1077	Builders Firstsource Inc. Reg.Shares	STK	7.283	46.468
US1271903049	CACI International Inc. Reg.Shares CLA	STK	3.700	14.500
US14448C1045	Carrier Global Corp. Reg.Shares	STK	83.000	83.000
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares	STK	0	9.496
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares	STK	0	75.927
US1564311082	Century Aluminum Co. Reg.Shares	STK	150.000	150.000
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	0	115.283
US1972361026	Columbia Banking System Inc. Reg.Shares	STK	100.000	100.000
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares	STK	25.367	51.367
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares	STK	32.000	99.000
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares	STK	0	23.700
BMG3223R1088	Everest Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	12.626
US30212P3038	Expedia Group Inc. Reg.Shares	STK	0	33.872
US3434121022	Fluor Corp. (New) Reg.Shares	STK	75.000	75.000
GB00BD9G2S12	Gates Industrial Corporation P Reg.Shares	STK	83.000	295.351
US36266G1076	GE Healthcare Technologies Inc Reg.Shares	STK	90.000	90.000

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares	STK	2.200	18.029
BMG3922B1072	Genpact Ltd. Reg.Shares	STK	25.000	129.400
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK	0	64.643
US46817M1071	Jackson Financial Inc. Reg.Shares CLA	STK	13.403	71.324
US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS INC. Reg.Shares	STK	21.737	50.000
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares	STK	0	24.000
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A	STK	0	47.952
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares	STK	10.373	30.327
US5779331041	Maximus Inc. Reg.Shares	STK	0	70.014
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares	STK	0	62.875
US60871R2094	Molson Coors Beverage Co. Reg.Shares B	STK	0	60.190
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares	STK	16.500	51.594
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares	STK	20.782	58.000
US7045511000	Peabody Energy Corp. Reg.Shares	STK	140.000	140.000
US7185461040	Phillips 66 Reg.Shares	STK	0	27.000
US72352L1061	Pinterest Inc. Reg.Shares	STK	105.000	105.000
US6936561009	PVH Corp. Reg.Shares	STK	50.000	117.892
US88557W1018	Qfin Holdings Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)	STK	50.000	50.000
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares	STK	0	36.900
US7591EP1005	Regions Financial Corp. Reg.Shares	STK	110.000	110.000
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs CLA (ADRs)	STK	48.000	48.000
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom.	STK	7.800	7.800
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares	STK	26.687	104.712
US88025T1025	Tenable Holdings Inc. Reg.Shares	STK	100.000	100.000
US88034P1093	Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shs (Sp. ADRs)	STK	175.000	175.000
US8807791038	Terex Corp. Reg.Shares	STK	0	64.952
US8816242098	Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	250.000	250.000
US00130H1059	The AES Corp. Reg.Shares	STK	0	243.357
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares	STK	0	22.741
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares	STK	0	8.832
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares	STK	0	22.571
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	15.000	15.000
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares	STK	0	65.653
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK	0	127.700
US9497461015	Wells Fargo & Co. Reg.Shares	STK	70.000	70.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
BRL				
BREMBRACNOR4	Embraer S.A. Reg.Shares	STK	220.000	220.000
GBP				
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares	STK	0	131.719
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	52.483
NOK				
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer	STK	25.000	25.000
USD				
US92343X1000	Verint Systems Inc. Reg.Shares	STK	87.919	264.065
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
USD				
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg.Shares (Acc)	ANT	0	44.000

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:		
KRW/USD	EUR	559
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
CHF/USD	EUR	1.387
HKD/EUR	EUR	94

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

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST (A)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	795.482,70	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	13.505.770,12	3,24
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	588.622,38	0,14
davon Negative Einlagezinsen	-130,13	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	588.752,51	0,14
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	-119.322,25	-0,03
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-119.322,25	-0,03
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.726.766,05	-0,41
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-1.726.766,05	-0,41
10. Sonstige Erträge	79.774,54	0,02
davon Erstattung Gebühren Fokusbank	21.319,79	0,01
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	57.027,62	0,01
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	1.427,13	0,00
Summe der Erträge	13.123.561,44	3,14
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-14.386,68	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-11.779.931,80	-2,82
3. Verwahrstellenvergütung	-464.916,65	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.624,78	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-78.822,51	-0,02
davon BaFin-Bescheinigungen	-201,14	-0,00
davon Beratungsvergütungen	-3.837,17	-0,00
davon Dividendengebühren	-424,49	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-40.408,07	-0,01
davon Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	-27.975,05	-0,01
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-1.824,13	-0,00
davon Zinskorrektur positiver Einlagezinsen aus Vorjahren	-4.152,46	-0,00
Summe der Aufwendungen	-12.356.682,42	-2,96
III. Ordentlicher Nettoertrag	766.879,02	0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	111.764.389,32	26,78
2. Realisierte Verluste	-47.915.685,29	-11,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	63.848.704,03	15,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	64.615.583,05	15,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.480.849,87	3,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.375.598,88	1,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	18.856.448,75	4,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	83.472.031,80	20,00

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

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	644.878.666,62
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-11.345.022,48
2. Zwischenausschüttung(en)	-,-
3. Mittelzufluss (netto)	-24.148.363,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 10.162.129,05
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 10.162.129,05
davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -34.310.492,62
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	1.272.744,93
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	83.472.031,80
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	14.480.849,87
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.375.598,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	694.130.057,30

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST (A)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR	EUR
		insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1	Vortrag aus dem Vorjahr	80.217.012,05	19,22
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	64.615.583,05	15,48
3	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1	Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	25.143.413,76	6,02
2	Vortrag auf neue Rechnung	104.119.508,59	24,94
III. Gesamtausschüttung²⁾		15.569.672,75	3,73
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung ³⁾	15.569.672,75	3,73

Umlaufende Anteile: Stück 4.174.175

*) 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 Entrichtungsverpflichtete.

³⁾ Ausschüttung am 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 2. Februar 2026.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2022	554.539.153,39	117,75
31.12.2023	589.209.770,45	128,72
31.12.2024	644.878.666,62	148,88
31.12.2025	694.130.057,30	166,29

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST (I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.01.2025 - 31.12.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.748,88	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	29.717,08	2,75
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	1.295,38	0,12
davon Negative Einlagezinsen	-0,29	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	1.295,67	0,12
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	-262,31	-0,02
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-262,31	-0,02
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.799,80	-0,35
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-3.799,80	-0,35
10. Sonstige Erträge	175,75	0,02
davon Erstattung Gebühren Fokusbank	47,01	0,00
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	125,59	0,01
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	3,15	0,00
Summe der Erträge	28.874,98	2,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-31,67	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-13.952,04	-1,29
3. Verwahrstellenvergütung	-1.023,62	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-40,94	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-173,52	-0,02
davon BaFin-Bescheinigungen	-0,44	-0,00
davon Beratungsvergütungen	-8,43	-0,00
davon Dividendengebühren	-0,93	-0,00
davon fremde Depotgebühren	-88,99	-0,01
davon Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	-61,54	-0,01
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-4,02	-0,00
davon Zinskorrektur positiver Einlagezinsen aus Vorjahren	-9,17	-0,00
Summe der Aufwendungen	-15.221,79	-1,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	13.653,19	1,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	246.080,04	22,76
2. Realisierte Verluste	-105.448,89	-9,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	140.631,15	13,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	154.284,34	14,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	32.407,14	3,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.870,54	0,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	42.277,68	3,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	196.562,02	18,18

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

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		1.362.166,03
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-25.281,36
2. Zwischenausschüttung(en)		-,-
3. Mittelzufluss (netto)		1.018,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.018,67
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.018,67
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-29,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		196.562,02
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		32.407,14
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		9.870,54
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		1.534.435,55

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST (I)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR	EUR
		insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1	Vortrag aus dem Vorjahr	80.153,26	7,41
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	154.284,34	14,27
3	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2	Vortrag auf neue Rechnung	199.953,70	18,50
III. Gesamtausschüttung¹⁾		34.483,90	3,19
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung ²⁾	34.483,90	3,19

Umlaufende Anteile: Stück 10.810

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

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

²⁾ Ausschüttung am 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 2. Februar 2026.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2022	0,00	0,00
31.12.2023	10.782,55	107,83
31.12.2024	1.362.166,03	126,10
31.12.2025	1.534.435,55	141,95

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Anhang.

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)
100% MSCI World NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivativefreies 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 derivativefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivativefreien 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 6,71%
größter potenzieller Risikobetrag 13,18%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 10,11%

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 derivativefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

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

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)
102,19%

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 Anteilklasse A	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse A	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse I	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse I	EUR	0,00
Umlaufende Anteile Klasse A	STK	4.174.175
Umlaufende Anteile Klasse I	STK	10.810
Anteilwert Klasse A	EUR	166,29
Anteilwert Klasse I	EUR	141,95

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.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse A	1,92%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse I	1,08%

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

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

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

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

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg.Shares (Acc)		0,07
Wesentliche sonstige Erträge		
Anteilklasse A		
Erstattung Gebühren Fokusbank	EUR	21.319,79
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	57.027,62
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	1.427,13
Anteilklasse I		
Erstattung Gebühren Fokusbank	EUR	47,01
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	125,59
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	3,15
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Anteilklasse A		
BaFin-Bescheinigungen	EUR	201,14
Beratungsvergütungen	EUR	3.837,17
Dividendengebühren	EUR	424,49
Fremde Depotgebühren	EUR	40.408,07
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	27.975,05
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	1.824,13
Zinskorrektur positiver Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	4.152,46
Anteilklasse I		
BaFin-Bescheinigungen	EUR	0,44
Beratungsvergütungen	EUR	8,43
Dividendengebühren	EUR	0,93
Fremde Depotgebühren	EUR	88,99
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	61,54
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	4,02
Zinskorrektur positiver Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	9,17
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	973.403,85

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.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

- 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	EUR	14.842.341,99
davon feste Vergütung	EUR	12.329.731,58
davon variable Vergütung	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**	EUR	1.239.111,88
Geschäftsführer	EUR	971.005,54
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. Verleihe 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.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

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. März 2026
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

**An die Deka Vermögensmanagement GmbH,
Frankfurt am Main**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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 Deko Vermögensmanagement GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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. März 2026

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 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 sajós 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. Dezember 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

