

LINGOHR

**Jahresbericht
zum 31. Juli 2022**

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
(Société d'investissement à capital variable)

R.C.S. Lux B141.002



LINGOHR

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Risikokennzahlen	5 - 6
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft und des Portfoliomanagers	7
Bericht des Portfoliomanagers	8 - 10
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	11 - 16
Konsolidierte Vermögensaufstellung	17
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	30
Entwicklung des Fondsvermögens	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	32 - 34
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	
Vermögensübersicht	35
Vermögensaufstellung	36 - 41
Ertrags- und Aufwandsrechnung	42
Entwicklung des Fondsvermögens	43
Vergleichende Übersicht seit Auflegung/ über die letzten drei Geschäftsjahre	44 - 46
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	
Vermögensübersicht	47
Vermögensaufstellung	48 - 51
Ertrags- und Aufwandsrechnung	52
Entwicklung des Fondsvermögens	53
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	54
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	55 - 57

Organisationsstruktur

Gesellschaft

LINGOHR
R.C.S. Lux B141.002
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Steffen Ulshöfer
Mitglied des Verwaltungsrates
Geschäftsführer Lingohr & Partner Asset Management GmbH

Goran Vasiljevic
Mitglied des Verwaltungsrates
Geschäftsführer und CIO Lingohr & Partner Asset Management GmbH

Peter Sasse
Mitglied des Verwaltungsrates
Direktor Recht/Fonds-Setup / Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Company Secretary

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Egloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O'Driscoll (bis 31. Juli 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Dr. Sofia Harrschar (ab 9. November 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz (seit 30. September 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle und Zahlstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg
(vormals: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg)**
1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Portfoliomanager

Lingohr & Partner Asset Management GmbH
Heinrich-Hertz-Str. 2, D - 40699 Erkrath

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxembourg

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht der LINGOHR mit ihren Teilfonds LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY, LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP und LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022.

LINGOHR („Gesellschaft“ oder „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable, „SICAV“). Sie wurde auf unbestimmte Zeit am 18. August 2008 in der Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme, „S.A.“) gemäß Luxemburger Recht in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) und Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz von 2010“) in der jeweils geltenden Fassung gegründet.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, der Anlegern Anlagemöglichkeiten in mehreren Teilfonds anbieten kann.

Zum 9. November 2021 wurde Dr. Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Sie folgt auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlassen hat.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Zum 31. Juli 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	LU0384133178	2.198.518,58	-0,06*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	LU1479102409	919.785,59	-1,30*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	LU1479102664	2.595.871,83	0,25*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	LU1479102821	385.846,71	5,16*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	LU1479103126	1.624.130,65	5,61*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	LU1479103472	9.118.564,91	6,90*
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	LU1479103803	2.894.052,25	-3,68*

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung:

per Ex-Tag 7. Dezember 2021 und Valuta 9. Dezember 2021

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	4,23 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	0,56 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	1,73 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	1,77 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	0,97 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	1,68 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	1,80 EUR pro Anteil

LINGOHR

Risikokennzahlen (ungeprüft)

LINGOHR – LINGOHR EUROPE EQUITY

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. August 2021 bis zum 31. Juli 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
LINGOHR – LINGOHR EUROPE EQUITY	Relative VaR	100% MSCI Europe	200,00%	57,75%	70,25%	64,51%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,43% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 200,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

LINGOHR – LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. August 2021 bis zum 31. Juli 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
LINGOHR – LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	Relative VaR	100% MSCI AC World Small Cap PR	200,00%	32,66%	57,19%	48,15%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,09% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 200,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Risikokennzahlen (ungeprüft)

LINGOHR – LINGOHR GLOBAL EQUITY

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. August 2021 bis zum 31. Juli 2022 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
LINGOHR – LINGOHR GLOBAL EQUITY	Relative VaR	100% MSCI AC World	200,00%	43,15%	59,65%	51,09%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 100,10% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 200,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,70 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,30 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,40 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	155 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	2,76 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,60 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,16 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	19 Vollzeitäquivalent

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Fondsprofil:

Der Lingo Global Equity ist ein aktiv verwalteter global anlegender Aktienfonds. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten und systematischen Investmentansatz. Die Grundlage bildet dabei der proprietäre Aktienauswahlprozess (CHICCO). Der Prozess kombiniert ein quantitatives Aktienscreening mit anschließender, fundamentaler Beurteilung aller Kaufkandidaten.

Die Auswahl der weltweit attraktivsten Unternehmen steht im Fokus des Fonds. Die Länderallokation ergibt sich ausschließlich aus der relativen Attraktivität der einzelnen Unternehmen. Zielsetzung der Investmentstrategie ist die Erwirtschaftung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses.

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2022 eine absolute Wertentwicklung von -0,1% (in EUR). Der Vergleichsindex MSCI ACWI Net fiel im gleichen Zeitraum um -1,3% (in EUR). Die aktive Rendite des Fonds betrug -1,2%.

Der Berichtszeitraum war erneut dominiert durch die Auswirkungen der Covid-Pandemie, dem Krieg in der Ukraine und dem zum Teil daraus resultierenden Inflationsszenario.

Im dritten Quartal verhielten sich die globalen Börsen wechselhaft. Während die Industrienationen (MSCI World) um 2,3% zulegten, gaben die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) um knapp -6% nach (jeweils in Euro). Die steigenden Inflationserwartungen waren im abgelaufenen Quartal sicherlich eines der prominentesten Themen am Markt. In den USA betrug diese seit Mai nun mindestens 5% und überraschte seitdem mehrfach nach oben. Per September 2021 beträgt die Preissteigerung zum Vorjahreszeitraum nun 5,4% und erreicht somit ein 13-Jahreshoch. Auch in der Eurozone stieg die Inflation auf ein 13-Jahreshoch von 3,4%.

Im vierten Quartal legten die Börsen der Industrienationen nochmal deutlich zu. Der MSCI World erzielte eine Rendite in Höhe von 9,8% und ließ somit den MSCI Emerging Markets Index mit einer Kurssteigerung von nur 0,6% deutlich hinter sich. Zu den prominentesten Themen gehörte sicherlich die Entdeckung der Omikron-Variante in Südafrika, die sich in kürzester Zeit global verbreitete und mittlerweile in vielen Ländern das Infektionsgeschehen bestimmt. Die Aktienmärkte erschütterte die neue Variante nur kurz – so gab es Anfang November kurze Rücksetzer, die sich jedoch wieder korrigierten.

Im ersten Quartal verloren sowohl die Märkte in den Industrienationen sowie in den Schwellenländern. Zu Beginn des Quartals bestimmten zwar die hohen Inflationsraten und mögliche Straffungen der Geldpolitik die Medien, dennoch blieben die Wachstumsaussichten vieler Unternehmen positiv. Die Unsicherheit durch die steigende Inflation, Lieferkettenprobleme sowie der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, welcher im Februar eskalierte, stieg jedoch drastisch. Der MSCI World verlor -3,1% in Q1, der MSCI Emerging Markets sogar -4,9%.

Die Eskalation in der Ukraine führte zusätzlich zu nochmals verstärkten Inflationserwartungen, die bereits seit Monaten kontinuierlich angestiegen sind. Die Sanktionen gegen Russland haben die Energiepreise erneut stark steigen lassen – Rohöl der Marke Brent stieg im 1. Quartal um ca. 34%. Auch Agrarprodukte sind deutlich im Preis gestiegen (+22% S&P GSCI Agriculture). Neue Ausbrüche des Coronavirus in China führten zudem zu erneuten drastischen Lockdowns im Rahmen der No-Covid-Ambitionen der chinesischen Regierung. In Summe sind dies ebenfalls Effekte, die die Inflation weiter steigen lassen sollten. Mittlerweile beträgt die jährliche Teuerungsrate in den USA 7,9%, in der Eurozone 7,5% und in Großbritannien sogar 9%. Die Fed hat deshalb in Q1 den Leitzins um 25 Basispunkte erhöht – aufgrund der hohen Inflationsraten sind jedoch die Erwartungen an die Fed deutlich angezogen. Im Dezember 2021 erwartete die Fed (Median-Schätzung) noch 0,875% als Leitzins für 2022. Dieser Wert wurde mittlerweile auf 1,875% korrigiert. Für 2023 und 2024 erwartet die Fed sogar 2,75%.

Nach dem bereits verlustreichen ersten Quartal geht nun mit dem zweiten Quartal das schlechteste Börsenhalbjahr seit 50 Jahren zu Ende. Eine postpandemische Normalität und Erholung liegt nach wie vor fern: Die anhaltend hohe Teuerungsrate und steigenden Rezessionsängste trüben weltweit die Verbraucherstimmung und prägen das Marktgeschehen. Der MSCI World verlor im 2. Quartal -10,8% und die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) verloren -5,8%. Obwohl der Abwärtstrend mittlerweile bereits länger andauert und viele Probleme eingepreist scheinen, herrscht weiterhin Unsicherheit bezüglich potentieller Rückschläge.

Regional rücken zusätzlich unterschiedliche Probleme in den Vordergrund: Zu den größten Gefahren für die europäische Wirtschaft zählt die Gasknappheit durch Reduzierung der russischen Gaslieferungen. Diese spiegelt sich auch in der Preisentwicklung von Erdgas (+30% in Q2) wider. Die chinesische Wirtschaft belastet weiterhin die strenge Corona-Politik – wobei eine neue chinesische Studie einen sehr geringen Anteil an ernstesten Verläufen bestätigt und eine eventuelle Kursänderung erhoffen lässt. Entsprechend verloren alle regionalen Indizes, Schlusslicht bildet die USA (S&P 500 -16,1%).

Fazit:

Der Krieg in der Ukraine sowie die daraus resultierenden Sanktionen gegen Russland führen zu anhaltend hohen Unsicherheiten am Markt. Die Inflation schwächt sich bisher nicht ab und steigende Zinsen bleiben im Fokus der Investoren. Dieser Mix aus diversen Unwägbarkeiten - zusammen mit der immer noch nicht abgeschlossenen Pandemie – hat die Stimmung unter vielen Investoren eingetrübt. Mittlerweile sorgt man sich, dass die Notenbanken die Wirtschaft in eine Rezession treiben könnten. Allerdings gibt es weiterhin auch Analysten, die eine (starke) Rezession nicht als Basisszenario ansehen und einen wirtschaftlichen Aufschwung (Globales Wirtschaftswachstum +3,1%) in Kombination mit einer Abnahme der Inflation auf 4,2% (und somit auch der aggressiven Haltung der Zentralbanken) für den Rest des Jahres erwarten.

Vor diesem Hintergrund fühlen wir uns allerdings als wertorientierte Investoren gut positioniert. Unsere Arbeitsweise und die Aktienauswahl integriert systematisch eine Sicherheitsmarge. Wir setzen nicht auf Hoffnungen und Wachstumsstories, die sich in Zukunft als übertrieben herausstellen könnten. Wir investieren in günstige Unternehmen mit soliden Kennzahlen in diversen Bereichen.

Die im vierten Quartal 2020 begonnene Value-Rally hat bisher nur einen geringen Teil der Bewertungsdifferenzen zu anderen Investmentstilen aufgeholt. Der Bewertungsabschlag des Portfolios gegenüber der Benchmark ist weitehrrhin hoch attraktiv, da der Anstieg der Gewinnschätzungen für Value-Titel mit der Kurserholung mehr als Schritt halten konnte. Auch die Outperformance unseres Segments nach einer langen Phase des Gegenwinds ist historisch eher im Mittelmaß. Das Portfolio ist für die wirtschaftliche Erholung gut positioniert und wir werden weiterhin diszipliniert an unserer Anlagestrategie festhalten.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 91 Aktien in den europäischen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Finanzwesen 24,8%, Industrie 15,2%, Nicht-Basiskonsumgüter 11,4%, und Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 14,7%. Zum Stichtag hält der Fonds eine Kassenquote von 0,3%. Eine Dividendenrendite von 3,8%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 1,0 und ein normalisiertes Kursgewinnverhältnis von 7,9 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Fondsprofil:

Der Lingo Global Small Cap ist ein global anlegender und aktiv verwalteter Aktienfonds. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten und systematischen Investmentansatz. Die Grundlage bildet dabei der proprietäre Aktienselektionsprozess (CHICCO). Der Prozess kombiniert ein quantitatives Aktienselektionsverfahren mit anschließender, fundamentaler Beurteilung aller Kaufkandidaten.

Die Auswahl der weltweit attraktivsten Unternehmen steht im Fokus des Fonds. Die Länderallokation ergibt sich ausschließlich aus der relativen Attraktivität der einzelnen Unternehmen. Zielsetzung der Investmentstrategie ist die Erwirtschaftung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses.

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2022 eine absolute Wertentwicklung von 5,2% (in EUR). Der Vergleichsindex MSCI ACWI Small Cap Net fiel im gleichen Zeitraum um -0,8% (in EUR). Die aktive Rendite des Fonds betrug 6,0%.

Der Berichtszeitraum war erneut dominiert durch die Auswirkungen der Covid-Pandemie, dem Krieg in der Ukraine und dem zum Teil daraus resultierenden Inflationsszenario.

Im dritten Quartal verhielten sich die globalen Börsen wechselhaft. Während die Industrienationen (MSCI World) um 2,3% zulegten, gaben die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) um knapp -6% nach (jeweils in Euro). Die steigenden Inflationserwartungen waren im abgelaufenen Quartal sicherlich eines der prominentesten Themen am Markt. In den USA betrug diese seit Mai nun mindestens 5% und überraschte seitdem mehrfach nach oben. Per September 2021 beträgt die Preissteigerung zum Vorjahreszeitraum nun 5,4% und erreicht somit ein 13-Jahreshoch. Auch in der Eurozone stieg die Inflation auf ein 13-Jahreshoch von 3,4%.

Im vierten Quartal legten die Börsen der Industrienationen nochmal deutlich zu. Der MSCI World erzielte eine Rendite in Höhe von 9,8% und ließ somit den MSCI Emerging Markets Index mit einer Kurssteigerung von nur 0,6% deutlich hinter sich. Zu den prominentesten Themen gehörte sicherlich die Entdeckung der Omikron-Variante in Südafrika, die sich in kürzester Zeit global verbreitete und mittlerweile in vielen Ländern das Infektionsgeschehen bestimmt. Die Aktienmärkte erschütterte die neue Variante nur kurz – so gab es Anfang November kurze Rücksetzer, die sich jedoch wieder korrigierten.

Im ersten Quartal verloren sowohl die Märkte in den Industrienationen sowie in den Schwellenländern. Zu Beginn des Quartals bestimmten zwar die hohen Inflationsraten und mögliche Straffungen der Geldpolitik die Medien, dennoch blieben die Wachstumsaussichten vieler Unternehmen positiv. Die Unsicherheit durch die steigende Inflation, Lieferkettenprobleme sowie der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, welcher im Februar eskalierte, stieg jedoch drastisch. Der MSCI World verlor -3,1% in Q1, der MSCI Emerging Markets sogar -4,9%.

Die Eskalation in der Ukraine führte zusätzlich zu nochmals verstärkten Inflationserwartungen, die bereits seit Monaten kontinuierlich angestiegen sind. Die Sanktionen gegen Russland haben die Energiepreise erneut stark steigen lassen – Rohöl der Marke Brent stieg im 1. Quartal um ca. 34%. Auch Agrarprodukte sind deutlich im Preis gestiegen (+22% S&P GSCI Agriculture). Neue Ausbrüche des Coronavirus in China führten zudem zu erneuten drastischen Lockdowns im Rahmen der No-Covid-Ambitionen der chinesischen Regierung. In Summe sind dies ebenfalls Effekte, die die Inflation weiter steigen lassen sollten. Mittlerweile beträgt die jährliche Teuerungsrate in den USA 7,9%, in der Eurozone 7,5% und in Großbritannien sogar 9%. Die Fed hat deshalb in Q1 den Leitzins um 25 Basispunkte erhöht – aufgrund der hohen Inflationsraten sind jedoch die Erwartungen an die Fed deutlich angezogen. Im Dezember 2021 erwartete die Fed (Median-Schätzung) noch 0,875% als Leitzins für 2022. Dieser Wert wurde mittlerweile auf 1,875% korrigiert. Für 2023 und 2024 erwartet die Fed sogar 2,75%.

Nach dem bereits verlustreichen ersten Quartal geht nun mit dem zweiten Quartal das schlechteste Börsenhalbjahr seit 50 Jahren zu Ende. Eine postpandemische Normalität und Erholung liegt nach wie vor fern: Die anhaltend hohe Teuerungsrate und steigenden Rezessionsängste trüben weltweit die Verbraucherstimmung und prägen das Marktgeschehen. Der MSCI World verlor im 2. Quartal -10,8% und die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) verloren -5,8%. Obwohl der Abwärtstrend mittlerweile bereits länger andauert und viele Probleme eingepreist scheinen, herrscht weiterhin Unsicherheit bezüglich potentieller Rückschläge.

Regional rücken zusätzlich unterschiedliche Probleme in den Vordergrund: Zu den größten Gefahren für die europäische Wirtschaft zählt die Gasknappheit durch Reduzierung der russischen Gaslieferungen. Diese spiegelt sich auch in der Preisentwicklung von Erdgas (+30% in Q2) wider. Die chinesische Wirtschaft belastet weiterhin die strenge Corona-Politik – wobei eine neue chinesische Studie einen sehr geringen Anteil an ernstesten Verläufen bestätigt und eine eventuelle Kursänderung erhoffen lässt. Entsprechend verloren alle regionalen Indizes, Schlusslicht bildet die USA (S&P 500 -16,1%).

Fazit:

Der Krieg in der Ukraine sowie die daraus resultierenden Sanktionen gegen Russland führen zu anhaltend hohen Unsicherheiten am Markt. Die Inflation schwächt sich bisher nicht ab und steigende Zinsen bleiben im Fokus der Investoren. Dieser Mix aus diversen Unwägbarkeiten - zusammen mit der immer noch nicht abgeschlossenen Pandemie – hat die Stimmung unter vielen Investoren eingetrübt. Mittlerweile sorgt man sich, dass die Notenbanken die Wirtschaft in eine Rezession treiben könnten. Allerdings gibt es weiterhin auch Analysten, die eine (starke) Rezession nicht als Basisszenario ansehen und einen wirtschaftlichen Aufschwung (Globales Wirtschaftswachstum +3,1%) in Kombination mit einer Abnahme der Inflation auf 4,2% (und somit auch der aggressiven Haltung der Zentralbanken) für den Rest des Jahres erwarten.

Vor diesem Hintergrund fühlen wir uns allerdings als wertorientierte Investoren gut positioniert. Unsere Arbeitsweise und die Aktienselektion integriert systematisch eine Sicherheitsmarge. Wir setzen nicht auf Hoffnungen und Wachstumsstories, die sich in Zukunft als übertrieben herausstellen könnten. Wir investieren in günstige Unternehmen mit soliden Kennzahlen in diversen Bereichen.

Die im vierten Quartal 2020 begonnene Value-Rally hat bisher nur einen geringen Teil der Bewertungsdifferenzen zu anderen Investmentstilen aufgeholt. Der Bewertungsabschlag des Portfolios gegenüber der Benchmark ist weitehrrhin hoch attraktiv, da der Anstieg der Gewinnschätzungen für Value-Titel mit der Kurserholung mehr als Schritt halten konnte. Auch die Outperformance unseres Segments nach einer langen Phase des Gegenwinds ist historisch eher im Mittelmaß. Das Portfolio ist für die wirtschaftliche Erholung gut positioniert und wir werden weiterhin diszipliniert an unserer Anlagestrategie festhalten.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 91 Aktien in den europäischen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienselektion: Finanzwesen 19,8%, Industrie 13,8%, Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 13,6%, und IT 12,1%. Zum Stichtag hält der Fonds eine Kassenquote von 1,2%. Eine Dividendenrendite von 4,2%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 0,9 und ein normalisiertes Kursgewinnverhältnis von 7,6 unterstreichen die wertorientierte Aktienselektion.

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Fondsprofil:

Der Lingo Europe Equity ist ein aktiv verwalteter europäischer Aktienfonds. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten und systematischen Investmentansatz. Die Grundlage bildet dabei der proprietäre Aktienauswahlprozess (CHICCO). Der Prozess kombiniert ein quantitatives Aktienscreening mit anschließender, fundamentaler Beurteilung aller Kaufkandidaten.

Die Auswahl der attraktivsten europäischen Unternehmen steht im Fokus des Fonds. Die Länderallokation ergibt sich ausschließlich aus der relativen Attraktivität der einzelnen Unternehmen. Zielsetzung der Investmentstrategie ist die Erwirtschaftung eines überdurchschnittlichen Wertzuwachses.

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2022 eine absolute Wertentwicklung von -3,7% (in EUR). Der Vergleichsindex MSCI Europe Net (MSCI Europe Index mit wiederangelegten Dividenden nach Abzug von Quellensteuern) fiel im gleichen Zeitraum um -1,3% (in EUR). Die aktive Rendite des Fonds betrug -2,4%.

Der Berichtszeitraum war erneut dominiert durch die Auswirkungen der Covid-Pandemie, dem Krieg in der Ukraine und dem zum Teil daraus resultierenden Inflationsszenario.

Im dritten Quartal verhielten sich die globalen Börsen wechselhaft. Während die Industrienationen (MSCI World) um 2,3% zulegten, gaben die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) um knapp -6% nach (jeweils in Euro). Die steigenden Inflationserwartungen waren im abgelaufenen Quartal sicherlich eines der prominentesten Themen am Markt. In den USA betrug diese seit Mai nun mindestens 5% und überraschte seitdem mehrfach nach oben. Per September 2021 beträgt die Preissteigerung zum Vorjahreszeitraum nun 5,4% und erreicht somit ein 13-Jahreshoch. Auch in der Eurozone stieg die Inflation auf ein 13-Jahreshoch von 3,4%.

Im vierten Quartal legten die Börsen der Industrienationen nochmal deutlich zu. Der MSCI World erzielte eine Rendite in Höhe von 9,8% und ließ somit den MSCI Emerging Markets Index mit einer Kurssteigerung von nur 0,6% deutlich hinter sich. Zu den prominentesten Themen gehörte sicherlich die Entdeckung der Omikron-Variante in Südafrika, die sich in kürzester Zeit global verbreitete und mittlerweile in vielen Ländern das Infektionsgeschehen bestimmt. Die Aktienmärkte erschütterte die neue Variante nur kurz – so gab es Anfang November kurze Rücksetzer, die sich jedoch wieder korrigierten.

Im ersten Quartal verloren sowohl die Märkte in den Industrienationen sowie in den Schwellenländern. Zu Beginn des Quartals bestimmten zwar die hohen Inflationsraten und mögliche Straffungen der Geldpolitik die Medien, dennoch blieben die Wachstumsaussichten vieler Unternehmen positiv. Die Unsicherheit durch die steigende Inflation, Lieferkettenprobleme sowie der Konflikt zwischen der Ukraine und Russland, welcher im Februar eskalierte, stieg jedoch drastisch. Der MSCI World verlor -3,1% in Q1, der MSCI Emerging Markets sogar -4,9%.

Die Eskalation in der Ukraine führte zusätzlich zu nochmals verstärkten Inflationserwartungen, die bereits seit Monaten kontinuierlich angestiegen sind. Die Sanktionen gegen Russland haben die Energiepreise erneut stark steigen lassen – Rohöl der Marke Brent stieg im 1. Quartal um ca. 34%. Auch Agrarprodukte sind deutlich im Preis gestiegen (+22% S&P GSCI Agriculture). Neue Ausbrüche des Coronavirus in China führten zudem zu erneuten drastischen Lockdowns im Rahmen der No-Covid-Ambitionen der chinesischen Regierung. In Summe sind dies ebenfalls Effekte, die die Inflation weiter steigen lassen sollten. Mittlerweile beträgt die jährliche Teuerungsrate in den USA 7,9%, in der Eurozone 7,5% und in Großbritannien sogar 9%. Die Fed hat deshalb in Q1 den Leitzins um 25 Basispunkte erhöht – aufgrund der hohen Inflationsraten sind jedoch die Erwartungen an die Fed deutlich angezogen. Im Dezember 2021 erwartete die Fed (Median-Schätzung) noch 0,875% als Leitzins für 2022. Dieser Wert wurde mittlerweile auf 1,875% korrigiert. Für 2023 und 2024 erwartet die Fed sogar 2,75%.

Nach dem bereits verlustreichen ersten Quartal geht nun mit dem zweiten Quartal das schlechteste Börsenhalbjahr seit 50 Jahren zu Ende. Eine postpandemische Normalität und Erholung liegt nach wie vor fern: Die anhaltend hohe Teuerungsrate und steigenden Rezessionsängste trüben weltweit die Verbraucherstimmung und prägen das Marktgeschehen. Der MSCI World verlor im 2. Quartal -10,8% und die Schwellenländer (MSCI Emerging Markets) verloren -5,8%. Obwohl der Abwärtstrend mittlerweile bereits länger andauert und viele Probleme eingepreist scheinen, herrscht weiterhin Unsicherheit bezüglich potentieller Rückschläge.

Regional rücken zusätzlich unterschiedliche Probleme in den Vordergrund: Zu den größten Gefahren für die europäische Wirtschaft zählt die Gasknappheit durch Reduzierung der russischen Gaslieferungen. Diese spiegelt sich auch in der Preisentwicklung von Erdgas (+30% in Q2) wider. Die chinesische Wirtschaft belastet weiterhin die strenge Corona-Politik – wobei eine neue chinesische Studie einen sehr geringen Anteil an ernstesten Verläufen bestätigt und eine eventuelle Kursänderung erhoffen lässt. Entsprechend verloren alle regionalen Indizes, Schlusslicht bildet die USA (S&P 500 -16,1%).

Fazit:

Der Krieg in der Ukraine sowie die daraus resultierenden Sanktionen gegen Russland führen zu anhaltend hohen Unsicherheiten am Markt. Die Inflation schwächt sich bisher nicht ab und steigende Zinsen bleiben im Fokus der Investoren. Dieser Mix aus diversen Unwägbarkeiten - zusammen mit der immer noch nicht abgeschlossenen Pandemie – hat die Stimmung unter vielen Investoren eingetrübt. Mittlerweile sorgt man sich, dass die Notenbanken die Wirtschaft in eine Rezession treiben könnten. Allerdings gibt es weiterhin auch Analysten, die eine (starke) Rezession nicht als Basisszenario ansehen und einen wirtschaftlichen Aufschwung (Globales Wirtschaftswachstum +3,1%) in Kombination mit einer Abnahme der Inflation auf 4,2% (und somit auch der aggressiven Haltung der Zentralbanken) für den Rest des Jahres erwarten.

Vor diesem Hintergrund fühlen wir uns allerdings als wertorientierte Investoren gut positioniert. Unsere Arbeitsweise und die Aktienauswahl integriert systematisch eine Sicherheitsmarge. Wir setzen nicht auf Hoffnungen und Wachstumsstories, die sich in Zukunft als übertrieben herausstellen könnten. Wir investieren in günstige Unternehmen mit soliden Kennzahlen in diversen Bereichen.

Die im vierten Quartal 2020 begonnene Value-Rally hat bisher nur einen geringen Teil der Bewertungsdifferenzen zu anderen Investmentstilen aufgeholt. Der Bewertungsabschlag des Portfolios gegenüber der Benchmark ist weitehrrhin hoch attraktiv, da der Anstieg der Gewinnschätzungen für Value-Titel mit der Kurserholung mehr als Schritt halten konnte. Auch die Outperformance unseres Segments nach einer langen Phase des Gegenwinds ist historisch eher im Mittelmaß. Das Portfolio ist für die wirtschaftliche Erholung gut positioniert und wir werden weiterhin diszipliniert an unserer Anlagestrategie festhalten.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 108 Aktien in den europäischen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Finanzwesen 24,8%, Industrie 15,2%, Nicht-Basiskonsumgüter 1,4%, und Roh-, Hilfs- & Betriebsstoff 14,7%. Zum Stichtag hält der Fonds eine Kassenquote von 0,3%. Eine Dividendenrendite von 4,8%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 0,9 und ein normalisiertes Kursgewinnverhältnis von 7,6 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022

Allgemeines

LINGOHR („Gesellschaft“ oder „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable, „SICAV“). Sie wurde auf unbestimmte Zeit am 18. August 2008 in der Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme, „S.A.“) gemäß Luxemburger Recht in Übereinstimmung mit den Vorschriften des Luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 betreffend die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) und Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz von 2010“) in der jeweils geltenden Fassung gegründet.

Der Gesellschaftssitz befindet sich in der Gemeinde Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. August und endet am 31. Juli des darauffolgenden Jahres.

Ausschließlicher Zweck der Gesellschaft ist die Anlage und Verwaltung des Gesellschaftsvermögens in Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikosteuerung entsprechend Teil I des Gesetzes von 2010 mit dem Ziel, den Aktionären die Erträge aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens zukommen zu lassen.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Aktie, der Nettoinventarwert je Aktienklasse, der Rücknahmepreis der Aktien und der Ausgabepreis der Aktien werden an jedem Bewertungstag ermittelt, mindestens jedoch zweimal monatlich. Die Bewertungstage für jeden Teilfonds sind im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse werden in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospektes genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro, doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jede Aktie jedes Teilfonds und für jede Aktienklasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Aktienklasse vom Gesamtvermögen dieses Teilfonds oder dieser Aktienklasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den Grundsätzen in der Satzung der Gesellschaft sowie in weiteren Bewertungsvorschriften, die jeweils vom Verwaltungsrat der Gesellschaft verabschiedet werden können.

Anlagen werden wie folgt bewertet:

- 1) Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, welche die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte wiederzugeben.
- 2) Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Wertpapierbörse notiert, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die für diesen Zweck als Hauptbörse gelten soll.
- 3) An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden ebenso bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- 4) Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs am betreffenden Bewertungstag ist.
- 5) Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres Marked-to-Market-Preises bewertet.
- 6) Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- 7) Handelbare Optionen und Futures-Kontrakte, an denen die Gesellschaft beteiligt ist und die an einer Aktien-, Finanz-Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glatstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

Alle Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich oder nicht durchführbar oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Realisierungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Realisierungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen durchschnittlichen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

- 1) alle Kredite, Wechsel und anderen fälligen Beträge;
- 2) alle fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungskosten, einschließlich (unter anderem) der Kosten ihrer Gründung und Eintragung bei den Regulierungsbehörden sowie Rechts- und Prüfungskosten und -aufwendungen, der Kosten von Pflichtveröffentlichungen, der Kosten für Börsennotierung, Verkaufsprospekt, Finanzberichte und andere den Aktionären zur Verfügung zu stellenden Dokumente, Übersetzungskosten und allgemein aller sonstigen durch die Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen;
- 3) alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Ausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Ausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, nicht ausgezahlt werden;
- 4) alle angemessenen Rückstellungsbeträge für die am Datum der Bewertung des Nettoinventarwerts fälligen Steuern und sonstige vom Verwaltungsrat autorisierte und genehmigte Rückstellungen; und
- 5) alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

Zur Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle laufenden oder regelmäßigen Verwaltungs- und sonstigen Kosten berücksichtigen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder einen anderen Zeitraum bewertet und den betreffenden Betrag anteilig durch die jeweiligen Bruchteile dieses Zeitraums dividiert.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

Devisenkurse

Per 31. Juli 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,4606	EUR - MXN	20,7559
EUR - BRL	5,2989	EUR - MYR	4,5347
EUR - CAD	1,3062	EUR - NOK	9,8555
EUR - CHF	0,9708	EUR - PHP	56,1745
EUR - DKK	7,4452	EUR - PLN	4,7269
EUR - GBP	0,8376	EUR - SEK	10,3941
EUR - HKD	8,0028	EUR - SGD	1,4096
EUR - HUF	403,4600	EUR - THB	37,1295
EUR - IDR	15.119,1850	EUR - TRY	18,2557
EUR - JPY	136,2358	EUR - USD	1,0195
EUR - KRW	1.324,1266	EUR - ZAR	16,9807

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022

Verwaltungsvergütung (inkl. Portfoliomanagervergütung und Zentralverwaltungsvergütung)

Die Verwaltungsvergütung beträgt mindestens EUR 30.000,00 p.a. Die Verwaltungsvergütung umfasst auch die Portfoliomanagervergütung sowie die Zentralverwaltungsvergütung. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung des Teilfonds eine monatlich nachträglich auf Basis des bewertungstäglich (Bankarbeitstag in Luxemburg und Deutschland) ermittelten Inventarwertes zahlbare Vergütung.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	bis zu 0,75% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	bis zu 1,50% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	bis zu 0,45% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	bis zu 0,75% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	bis zu 1,50% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	bis zu 0,45% p.a.
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	bis zu 0,45% p.a.

Vergütung für Domizilstelle und Company Secretary

Die Vergütung für die Domizilstelle und Company Secretary beträgt EUR 11.000,00 p.a. für bis zu drei (3) Teilfonds zzgl. Umsatzsteuer. Die Kosten werden vierteljährlich nachträglich gegenüber der Investmentgesellschaft gestellt und den Teilfonds zu gleichen Teilen belastet.

Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung beträgt bis zu 0,06% p.a., mindestens jedoch EUR 15.000,00 p.a.

Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstellenvergütung beträgt EUR 125,00 je Anteilklasse pro Monat.

Transaktionskosten

Für den am 31. Juli 2022 endenden Berichtszeitraum sind für den LINGOHR im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	70.310,22
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	48.452,29
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	22.374,97

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR)

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022:

Teilfonds	PTR in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	149,62
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	156,95
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	136,39

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (PTR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2021 bis zum 31. Juli 2022:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Zielfondskosten)	Ongoing Charges in % (exklusive Zielfondskosten)
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	1,87	1,87
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	3,27	3,27
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	1,70	1,70
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	2,61	2,61
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	2,22	2,22
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	1,01	1,01
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	2,08	2,08

Besteuerung

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. In Bezug auf Teilfonds bzw. Aktienklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die taxe d'abonnement 0,01% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Teilfondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Verwaltungsvergütung für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Angaben zu den Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung der Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden, im Einklang mit den Vorgaben, in den vorvertraglichen Informationen auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Seit 30. September 2022 ist Bernhard Heinz neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

LINGOHR

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzt sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	19.651.695,93	99,57
Bankguthaben	129.706,37	0,66
Dividendenansprüche	55.459,20	0,28
Gesamtaktiva	19.836.861,50	100,51
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-18.421,51	-0,09
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-21.173,14	-0,11
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-7.319,34	-0,04
Rückstellungen für Prüfungskosten	-17.950,00	-0,09
Taxe d'abonnement	-707,65	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.519,34	-0,17
Gesamtpassiva	-100.090,99	-0,51
Fondsvermögen	19.736.770,51	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2021 bis zum 31.07.2022**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		785.992,13
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-868,94
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		17.786,11
Summe der Erträge	EUR		802.909,30
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-8,58
- Verwaltungsvergütung	EUR		-106.388,57
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-65.777,37
- Depotgebühren	EUR		-6.888,60
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-19.818,58
- Taxe d'abonnement	EUR		-8.889,39
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-10.345,83
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-108.701,71
- Aufwandsausgleich	EUR		7.500,40
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-111.651,53
Summe der Aufwendungen	EUR		-430.969,76
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		371.939,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.394.569,69	
- Devisen	EUR	700,99	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.807.579,46	
- Devisen	EUR	-49,77	
Realisiertes Ergebnis	EUR		1.587.641,45
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-428.977,73	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-971.112,16	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-1.400.089,89
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		559.491,10

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 875,62 EUR enthalten.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2020/2021

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	20.871.625,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-314.199,99
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.436.248,54
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	284.758,76		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-1.721.007,30		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	56.102,49
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	559.491,10
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	19.736.770,51

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.07.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	5.758.865,46	100,78
1. Aktien	5.555.534,26	97,23
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	33.898,57	0,59
3. Investmentanteile	118.535,65	2,07
4. Bankguthaben	38.707,33	0,69
5. Sonstige Vermögensgegenstände	12.189,65	0,21
II. Verbindlichkeiten	-44.689,46	-0,78
III. Fondsvermögen	5.714.176,00	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		5.707.968,48	99,89
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		5.589.432,83	97,82
Aktien				EUR		5.555.534,26	97,23
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	487	AUD	38,680	12.896,86	0,23
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSL0	STK	1.406	AUD	16,590	15.969,83	0,28
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	805	AUD	34,270	18.887,68	0,33
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	6.493	AUD	3,810	16.937,10	0,30
VIVA ENERGY GROUP LTD. Registered Shares o.N.	AU0000016875	STK	9.687	AUD	2,660	17.641,67	0,31
Banco do Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRBBASACNOR3	STK	3.000	BRL	35,970	20.364,60	0,36
Cia Bras. Dis.Gr.Pao de Acucar Reg. Shares o.N.	BRPCARACNOR3	STK	4.300	BRL	16,310	13.235,39	0,23
Cia Siderurgica Nacional Registered Shares o.N.	BRCSNAACNOR6	STK	6.900	BRL	14,710	19.154,73	0,34
CSN Mineracao S.A. Registered Shares o.N.	BRCMINACNOR2	STK	17.400	BRL	3,500	11.492,95	0,20
EDP - Energias do Brasil SA Registered Shares o.N.	BRENBRACNOR2	STK	4.500	BRL	21,700	18.428,35	0,32
Gerdau S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRGGBRACNPR8	STK	3.400	BRL	24,460	15.694,58	0,27
Itausa S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRITSAACNPR7	STK	11.700	BRL	8,630	19.055,09	0,33
Marfrig Global Foods S.A. Registered Shares o.N.	BRMRFGACNOR0	STK	5.037	BRL	13,200	12.547,59	0,22
OdontoPrev S.A. Registered Shares o.N.	BRODPVACNOR4	STK	10.500	BRL	9,910	19.637,09	0,34
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	5.265	CAD	4,480	18.057,88	0,32
Canfor Corp. Registered Shares o.N.	CA1375761048	STK	886	CAD	27,250	18.483,77	0,32
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	STK	1.372	CAD	24,400	25.629,15	0,45
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	251	CAD	109,800	21.099,22	0,37
Enerplus Corp. Registered Shares o.N.	CA2927661025	STK	1.083	CAD	17,870	14.816,42	0,26
Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N.	CA4530384086	STK	375	CAD	61,370	17.618,86	0,31
Linamar Corp. Registered Shares o.N.	CA53278L1076	STK	406	CAD	58,380	18.145,98	0,32
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	335	CAD	81,770	20.971,48	0,37
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	1.103	CAD	23,440	19.793,54	0,35
Methanex Corp. Registered Shares o.N.	CA59151K1084	STK	500	CAD	47,640	18.236,10	0,32
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	300	CAD	89,850	20.636,20	0,36
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	STK	990	CAD	23,840	18.068,90	0,32
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	700	CAD	43,460	23.290,46	0,41
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	216	CAD	119,890	19.825,63	0,35
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	453	CHF	33,430	15.599,29	0,27
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508	STK	1.601	CHF	12,870	21.224,63	0,37
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	52	CHF	341,000	18.265,35	0,32
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	247	CHF	63,500	16.156,26	0,28
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	954	CHF	15,485	15.217,03	0,27
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	169	DKK	940,000	21.337,24	0,37
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	4.240	DKK	36,000	20.501,80	0,36
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	388	DKK	379,700	19.787,73	0,35

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	2.000	EUR	9,498	18.996,00	0,33
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	758	EUR	23,410	17.744,78	0,31
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	4.226	EUR	4,284	18.104,18	0,32
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	405	EUR	42,550	17.232,75	0,30
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	132	EUR	131,600	17.371,20	0,30
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	401	EUR	45,540	18.261,54	0,32
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	411	EUR	31,720	13.036,92	0,23
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	732	EUR	23,915	17.505,78	0,31
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	167	EUR	92,300	15.414,10	0,27
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	452	EUR	40,700	18.396,40	0,32
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	3.243	EUR	4,417	14.324,33	0,25
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	24.161	EUR	0,625	15.090,96	0,26
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	5.985	EUR	2,440	14.603,40	0,26
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	337	EUR	43,415	14.630,86	0,26
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	376	EUR	44,940	16.897,44	0,30
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	241	EUR	79,480	19.154,68	0,34
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	388	EUR	46,000	17.848,00	0,31
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	2.938	EUR	6,110	17.951,18	0,31
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	1.046	EUR	16,640	17.405,44	0,30
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	5.283	EUR	1,962	10.365,25	0,18
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	1.220	EUR	20,140	24.570,80	0,43
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	600	EUR	27,165	16.299,00	0,29
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	2.608	EUR	6,678	17.416,22	0,30
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	321	EUR	45,325	14.549,33	0,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	472	EUR	38,900	18.360,80	0,32
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	227	EUR	91,460	20.761,42	0,36
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	1.453	EUR	11,716	17.023,35	0,30
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	557	EUR	24,700	13.757,90	0,24
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	1.624	EUR	10,280	16.694,72	0,29
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	1.634	EUR	11,500	18.791,00	0,33
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	291	EUR	49,500	14.404,50	0,25
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	265	EUR	77,000	20.405,00	0,36
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	269	EUR	52,240	14.052,56	0,25
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	460	EUR	32,980	15.170,80	0,27
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	175	EUR	98,800	17.290,00	0,30
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	2.110	EUR	9,136	19.276,96	0,34
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	11.423	EUR	1,575	17.991,23	0,31
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	2.019	EUR	8,360	16.878,84	0,30
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	277	EUR	57,220	15.849,94	0,28
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	437	EUR	41,420	18.100,54	0,32
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	3.312	EUR	4,276	14.162,11	0,25
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	2.123	EUR	8,170	17.344,91	0,30
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	323	EUR	51,900	16.763,70	0,29

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	1.132	EUR	18,990	21.496,68	0,38
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	315	EUR	49,250	15.513,75	0,27
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	1.610	EUR	12,125	19.521,25	0,34
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	964	EUR	17,320	16.696,48	0,29
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	90	EUR	178,850	16.096,50	0,28
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	399	EUR	38,320	15.289,68	0,27
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	2.716	EUR	5,730	15.562,68	0,27
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	418	EUR	31,580	13.200,44	0,23
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	747	EUR	21,835	16.310,75	0,29
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	567	EUR	26,280	14.900,76	0,26
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	200	EUR	85,500	17.100,00	0,30
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	115	EUR	162,200	18.653,00	0,33
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	1.330	EUR	13,922	18.516,26	0,32
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	1.449	EUR	10,105	14.642,15	0,26
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	1.776	EUR	11,530	20.477,28	0,36
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	741	EUR	26,500	19.636,50	0,34
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	339	EUR	49,760	16.868,64	0,30
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	3.756	EUR	4,085	15.343,26	0,27
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	712	EUR	24,960	17.771,52	0,31
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	118	EUR	137,300	16.201,40	0,28
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	656	EUR	22,440	14.720,64	0,26
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	429	GBP	29,500	15.109,24	0,26
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	9.707	GBP	1,572	18.215,69	0,32
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	2.771	GBP	5,010	16.574,39	0,29
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	528	GBP	24,460	15.418,91	0,27
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	3.713	GBP	4,000	17.731,61	0,31
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	908	GBP	20,120	21.811,08	0,38
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	538	GBP	25,960	16.674,40	0,29
Currys PLC Registered Shares LS -,001	GB00B4Y7R145	STK	17.819	GBP	0,666	14.168,40	0,25
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	1.841	GBP	7,845	17.242,89	0,30
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	GB00B1XH2C03	STK	9.327	GBP	1,481	16.491,51	0,29
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	788	GBP	17,276	16.252,97	0,28
Haleon PLC Reg.Shares LS 1,25	GB00BMX86B70	STK	985	GBP	2,918	3.431,51	0,06
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	737	GBP	17,300	15.222,18	0,27
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	2.052	GBP	7,960	19.500,86	0,34
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	2.176	GBP	8,405	21.835,34	0,38
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	821	GBP	21,370	20.946,48	0,37
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	5.724	GBP	2,610	17.836,25	0,31
Man Group Ltd. Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	7.079	GBP	2,722	23.005,06	0,40
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75	STK	3.609	GBP	2,851	12.284,22	0,21
OSB GROUP PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BLDRH360	STK	2.455	GBP	5,265	15.431,68	0,27
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	3.216	GBP	5,770	22.154,15	0,39
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	284	GBP	49,245	16.697,21	0,29

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	781	EUR	26,015	20.317,56	0,36
Virgin Money UK PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BD6GN030	STK	8.942	GBP	1,432	15.287,66	0,27
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	1.489	GBP	8,838	15.711,30	0,27
BAIC Motor Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001TJ4	STK	67.000	HKD	2,110	17.665,07	0,31
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205	STK	32.000	HKD	4,670	18.673,46	0,33
China Cmncntrs Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	40.000	HKD	3,200	15.994,40	0,28
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	30.000	HKD	5,010	18.780,93	0,33
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	14.000	HKD	12,500	21.867,35	0,38
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	44.000	HKD	3,700	20.342,88	0,36
Grand Pharmaceutical Group Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	27.500	HKD	4,340	14.913,53	0,26
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01	KYG4387E1070	STK	13.500	HKD	9,430	15.907,56	0,28
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	37.000	HKD	4,150	19.187,03	0,34
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	8.000	HKD	15,780	15.774,48	0,28
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	24.000	HKD	5,780	17.333,93	0,30
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	20.000	HKD	7,590	18.968,36	0,33
Nexteer Automotive Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6501M1050	STK	23.000	HKD	6,300	18.106,16	0,32
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	44.500	HKD	3,370	18.739,07	0,33
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329	STK	2.700	HKD	53,550	18.066,80	0,32
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	22.000	HKD	5,940	16.329,28	0,29
Yue Yuen Indust.(Hldgs) Ltd. Registered Shares HD -,25	BMG988031446	STK	13.500	HKD	10,440	17.611,34	0,31
MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	2.686	HUF	2.906,000	19.346,44	0,34
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	1.172	HUF	8.075,000	23.456,85	0,41
ACOM Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3108600002	STK	7.900	JPY	332,000	19.251,91	0,34
AMADA Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3122800000	STK	2.400	JPY	1.067,000	18.796,82	0,33
Biprogy Inc. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	800	JPY	2.830,000	16.618,25	0,29
Brother Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3830000000	STK	1.100	JPY	2.478,000	20.007,96	0,35
Canon Marketing Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3243600008	STK	1.000	JPY	3.115,000	22.864,77	0,40
Capcom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3218900003	STK	800	JPY	3.690,000	21.668,31	0,38
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3298000005	STK	600	JPY	4.000,000	17.616,51	0,31
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	500	JPY	4.630,000	16.992,60	0,30
Fuji Media Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3819400007	STK	2.300	JPY	1.155,000	19.499,28	0,34
Fukuoka Financial Group Registered Shares o.N.	JP3805010000	STK	1.100	JPY	2.350,000	18.974,45	0,33
Haseko Corp. Registered Shares o.N.	JP3768600003	STK	1.700	JPY	1.616,000	20.165,04	0,35
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	800	JPY	3.388,000	19.894,92	0,35
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	1.600	JPY	1.508,000	17.710,47	0,31
Internet Initiative Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3152820001	STK	600	JPY	5.370,000	23.650,17	0,41
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	STK	1.100	JPY	2.387,500	19.277,24	0,34
JEOL Ltd. Registered Shares o.N.	JP3735000006	STK	500	JPY	5.990,000	21.983,94	0,38
Kinden Corp. Registered Shares o.N.	JP3263000006	STK	1.500	JPY	1.568,000	17.264,18	0,30
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	JP3877600001	STK	1.900	JPY	1.233,000	17.195,92	0,30
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	800	JPY	2.925,500	17.179,04	0,30
NGK Spark Plug Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3738600000	STK	900	JPY	2.596,000	17.149,68	0,30
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	JP3706800004	STK	800	JPY	2.970,000	17.440,35	0,31

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nippon Electric Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3733400000	STK	900	JPY	2.640,000	17.440,35	0,31
Nippon Television Holdings Inc Registered Shares o.N.	JP3732200005	STK	2.200	JPY	1.236,000	19.959,51	0,35
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007	STK	300	JPY	8.530,000	18.783,61	0,33
NS Solutions Corp. Registered Shares o.N.	JP3379900008	STK	700	JPY	3.905,000	20.064,48	0,35
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	700	JPY	3.738,000	19.206,41	0,34
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	2.200	JPY	1.066,000	17.214,27	0,30
Sankyu Inc. Registered Shares o.N.	JP3326000001	STK	600	JPY	4.400,000	19.378,17	0,34
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004	STK	800	JPY	2.686,000	15.772,65	0,28
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3494600004	STK	300	JPY	9.550,000	21.029,71	0,37
Seiko Epson Corp. Registered Shares o.N.	JP3414750004	STK	1.400	JPY	1.987,000	20.419,01	0,36
Seino Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3415400005	STK	2.000	JPY	1.100,000	16.148,47	0,28
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	1.200	JPY	2.317,000	20.408,73	0,36
Sumitomo Heavy Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3405400007	STK	800	JPY	3.025,000	17.763,32	0,31
Taisei Corp. Registered Shares o.N.	JP3443600006	STK	600	JPY	4.240,000	18.673,51	0,33
TIS Inc. Registered Shares o.N.	JP3104890003	STK	600	JPY	3.755,000	16.537,50	0,29
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	1.500	JPY	1.728,000	19.025,84	0,33
Toyota Boshoku Corp. Registered Shares o.N.	JP3635400009	STK	1.200	JPY	1.957,000	17.237,76	0,30
DAEWOO Engin. & Constr. Co.Ltd Registered Shares SW 5000	KR7047040001	STK	3.825	KRW	5.250,000	15.165,66	0,27
DGB Financial Group Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7139130009	STK	2.875	KRW	7.720,000	16.761,99	0,29
GS Holdings Corp. Registered Shares SW 5000	KR7078930005	STK	629	KRW	41.650,000	19.785,00	0,35
Hyundai Glovis Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7086280005	STK	144	KRW	182.000,000	19.792,67	0,35
Industrial Bank of Korea Registered Shares SW 5000	KR7024110009	STK	2.485	KRW	9.390,000	17.622,30	0,31
Kia Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000270009	STK	379	KRW	81.200,000	23.241,58	0,41
Kumho Petro Chemical Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7011780004	STK	173	KRW	129.500,000	16.919,45	0,30
LG Corp. Registered Shares SW 5000	KR7003550001	STK	332	KRW	81.100,000	20.334,31	0,36
LX Semicon Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7108320003	STK	185	KRW	99.500,000	13.901,62	0,24
Meritz Securities Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7008560005	STK	4.292	KRW	4.850,000	15.720,70	0,28
Youngone Corp. Registered Shares SW 500	KR7111770004	STK	560	KRW	40.350,000	17.064,83	0,30
Alpek S.A.B. de C.V. Registered Shares o.N.	MX01AL0C0004	STK	16.000	MXN	27,110	20.898,15	0,37
Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares o.N.	MX01AC100006	STK	3.200	MXN	141,210	21.770,77	0,38
Petronas Chemicals Group Bhd Registered Shares MR -,10	MYL51830O0008	STK	9.500	MYR	8,880	18.603,22	0,33
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	615	NOK	369,000	23.026,23	0,40
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	4.572	NOK	38,640	17.925,23	0,31
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	403	NOK	411,000	16.806,15	0,29
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB000016	STK	1.288	PLN	72,200	19.673,27	0,34
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	711	SEK	263,900	18.051,87	0,32
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	943	SEK	188,800	17.128,79	0,30
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385	STK	536	SEK	366,600	18.904,72	0,33
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	1.416	SEK	102,450	13.956,88	0,24
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	2.951	SEK	48,870	13.874,73	0,24
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	954	SEK	222,700	20.440,04	0,36
Jardine Cycle & Carriage Ltd. Registered Shares SD 1	SG1B51001017	STK	800	SGD	28,000	15.891,03	0,28
Yangzijiang Financ.Hldg.Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE77102635	STK	58.100	SGD	0,395	16.280,86	0,28

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	17.600	SGD	0,930	11.611,80	0,20
Bangchak Corporation PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0420010Y19	STK	22.200	THB	29,500	17.454,64	0,31
Star Petroleum Refining PCL Reg. Shares (Foreign) BA 6,92	TH6838010010	STK	72.300	THB	11,700	22.545,52	0,39
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBNK91N6	STK	45.242	TRY	8,630	21.387,21	0,37
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	3.929	TRY	92,100	19.821,80	0,35
Kardemir Karabuk Demir San. Ti Namens-Aktien D TN 1	TRAKRDMR91G7	STK	21.478	TRY	10,670	12.553,35	0,22
Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien TN 1	TRATCELL91M1	STK	15.039	TRY	16,920	13.938,65	0,24
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL -,005	US0044981019	STK	746	USD	28,530	20.876,29	0,37
Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	US01973R1014	STK	566	USD	41,870	23.245,14	0,41
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	472	USD	33,070	15.310,49	0,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	160	USD	116,320	18.255,22	0,32
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	400	USD	43,860	17.208,44	0,30
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	248	USD	87,060	21.177,91	0,37
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	500	USD	37,155	18.222,17	0,32
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	329	USD	57,100	18.426,58	0,32
ArcBest Corp. Registered Shares DL -,01	US03937C1053	STK	228	USD	88,600	19.814,42	0,35
Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	US0427351004	STK	162	USD	128,170	20.366,40	0,36
Atlas Air Worldwide Hldgs Inc. Registered Shs (new) DL -,01	US0491642056	STK	300	USD	75,710	22.278,57	0,39
Autonation Inc. Registered Shares DL -,01	US05329W1027	STK	173	USD	118,740	20.149,11	0,35
Brunswick Corp. Registered Shares DL -,75	US1170431092	STK	218	USD	80,120	17.132,08	0,30
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	272	USD	68,000	18.142,23	0,32
Carter's Inc. Registered Shares DL -,01	US1462291097	STK	218	USD	81,480	17.422,89	0,30
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	152	USD	117,510	17.519,88	0,31
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	236	USD	92,970	21.521,26	0,38
Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	US1638511089	STK	711	USD	35,590	24.820,49	0,43
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	86	USD	275,360	23.228,01	0,41
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	367	USD	45,370	16.332,31	0,29
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	228	USD	67,960	15.198,51	0,27
Concentrix Corp. Registered Shares DL -,0001	US20602D1019	STK	103	USD	133,760	13.513,76	0,24
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	200	USD	95,680	18.769,99	0,33
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	182	USD	84,160	15.024,15	0,26
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	204	USD	101,000	20.209,91	0,35
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	343	USD	53,210	17.901,94	0,31
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	371	USD	48,630	17.696,65	0,31
Elelevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	39	USD	477,100	18.251,01	0,32
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	930	USD	23,040	21.017,36	0,37
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	62	USD	261,350	15.893,77	0,28
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK	993	USD	20,920	20.376,22	0,36
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	266	USD	96,930	25.290,22	0,44
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030	STK	435	USD	39,960	17.050,12	0,30
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	1.317	USD	16,800	21.702,40	0,38
Greif Inc. Registered Shares Class A o.N.	US3976241071	STK	341	USD	70,620	23.620,81	0,41
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	77	USD	212,420	16.043,49	0,28

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	1.223	USD	14,240	17.082,41	0,30
Hillenbrand Inc. Registered Shares o.N.	US4315711089	STK	452	USD	46,200	20.482,98	0,36
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	283	USD	71,380	19.814,16	0,35
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075	STK	600	USD	28,960	17.043,65	0,30
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	462	USD	36,310	16.454,36	0,29
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	365	USD	59,340	21.244,83	0,37
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	476	USD	27,510	12.844,30	0,22
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	STK	345	USD	48,120	16.283,86	0,28
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	74	USD	262,190	19.030,96	0,33
Louisiana Pacific Corp. Registered Shares DL 1	US5463471053	STK	292	USD	63,630	18.224,58	0,32
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	220	USD	89,120	19.231,39	0,34
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	200	USD	78,410	15.382,05	0,27
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	950	USD	24,800	23.109,37	0,40
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	200	USD	91,660	17.981,36	0,31
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	208	USD	91,030	18.572,08	0,33
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	188	USD	88,300	16.282,88	0,28
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	100	USD	159,100	15.605,69	0,27
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	1.441	USD	14,140	19.986,01	0,35
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	142	USD	128,480	17.895,20	0,31
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	62	USD	327,720	19.930,00	0,35
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	354	USD	67,330	23.378,93	0,41
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK	1.200	USD	16,470	19.385,97	0,34
Newmark Group Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US65158N1028	STK	1.278	USD	11,400	14.290,53	0,25
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	523	USD	37,750	19.365,62	0,34
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	387	USD	65,750	24.958,56	0,44
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	244	USD	69,840	16.715,02	0,29
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	560	USD	31,720	17.423,44	0,30
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	183	USD	92,740	16.646,81	0,29
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	300	USD	50,510	14.863,17	0,26
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	200	USD	89,000	17.459,54	0,31
Popular Inc. Registered Shares New DL 6	PR7331747001	STK	230	USD	77,670	17.522,41	0,31
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	440	USD	43,620	18.825,70	0,33
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014	STK	1.000	USD	22,370	21.942,13	0,38
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	30	USD	581,690	17.116,92	0,30
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	107	USD	190,250	19.967,39	0,35
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	STK	15	USD	1.166,000	17.155,47	0,30
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK	573	USD	46,050	25.881,95	0,45
SLM Corp. Registered Shares DL -,20	US78442P1066	STK	1.122	USD	15,600	17.168,42	0,30
SM Energy Co. Registered Shares DL -,01	US78454L1008	STK	500	USD	41,280	20.245,22	0,35
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027	STK	700	USD	27,640	18.977,93	0,33
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	273	USD	77,880	20.854,58	0,36
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	600	USD	33,480	19.703,78	0,34
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	523	USD	33,630	17.252,07	0,30

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	2.500	USD	8,090	19.838,16	0,35
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	US8851601018	STK	224	USD	84,330	18.528,61	0,32
Tri Pointe Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US87265H1095	STK	842	USD	18,520	15.295,58	0,27
Trinet Group Inc. Registered Shares DL -,0001	US8962881079	STK	200	USD	82,500	16.184,40	0,28
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	200	USD	110,770	21.730,26	0,38
Vishay Intertechnology Inc. Registered Shares DL -,10	US9282981086	STK	1.015	USD	20,660	20.568,81	0,36
Western Alliance Bancorp. Registered Shares DL -,0001	US9576381092	STK	200	USD	76,380	14.983,82	0,26
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	105	USD	172,870	17.804,17	0,31
Woori Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	461	USD	27,650	12.502,84	0,22
Ziff Davis Inc. Registered Shares DL -,01	US48123V1026	STK	200	USD	81,890	16.064,74	0,28
African Rainbow Minerals Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000054045	STK	1.358	ZAR	233,810	18.698,52	0,33
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	1.504	ZAR	184,550	16.345,80	0,29
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346	STK	518	ZAR	492,550	15.025,35	0,26
Sibanye Stillwater Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259701	STK	5.607	ZAR	40,520	13.379,64	0,23
Truworths International Ltd. Registered Shares RC-,00015	ZAE000028296	STK	5.631	ZAR	51,190	16.975,21	0,30
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		33.898,57	0,59
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	1.172	GBP	12,695	17.763,30	0,31
Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	SE0000195810	STK	623	SEK	269,200	16.135,27	0,28
Investmentanteile				EUR		118.535,65	2,07
iShs-MSCI Taiwan UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63623	ANT	1.801	EUR	65,817	118.535,65	2,07
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.707.968,48	99,89
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		38.707,33	0,69
Bankguthaben				EUR		38.707,33	0,69
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			38.707,33	EUR		38.707,33	0,68
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		12.189,65	0,21
Dividendenansprüche							
			12.189,65	EUR		12.189,65	0,21

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-18.421,51	-0,32
Kredite bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			-83.536,00	MYR		-18.421,51	-0,32
Verbindlichkeiten				EUR		-26.267,95	-0,45
Verwaltungsvergütung						-5.855,20	-0,10
Verwahrstellenvergütung						-2.439,78	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-6.182,78	-0,11
Taxe d'abonnement						-158,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-11.632,07	-0,20
Fondsvermögen				EUR		5.714.176,00	100,00
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I							
Aktienwert					EUR	327,79	
Ausgabepreis					EUR	344,18	
Rücknahmepreis					EUR	327,79	
Aktien im Umlauf					STK	6.707,000	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R							
Aktienwert					EUR	100,89	
Ausgabepreis					EUR	105,93	
Rücknahmepreis					EUR	100,89	
Aktien im Umlauf					STK	9.116,275	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S							
Aktienwert					EUR	114,13	
Ausgabepreis					EUR	119,84	
Rücknahmepreis					EUR	114,13	
Aktien im Umlauf					STK	22.743,968	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2021 bis zum 31.07.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		215.327,22
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-247,37
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		2.970,21
Summe der Erträge	EUR		218.050,07
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-8,58
- Verwaltungsvergütung	EUR		-38.862,76
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.118,94
- Depotgebühren	EUR		-1.897,91
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.755,62
- Taxe d'abonnement	EUR		-1.989,56
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.487,50
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-30.819,21
- Aufwandsausgleich	EUR		3.193,55
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-44.334,67
Summe der Aufwendungen	EUR		-151.081,20
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR 66.968,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 889.468,08
- Wertpapiergeschäften	EUR	889.467,83	
- Devisen	EUR	0,25	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -614.250,36
- Wertpapiergeschäften	EUR	-614.200,59	
- Devisen	EUR	-49,77	
Realisiertes Ergebnis	EUR		275.217,72
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-115.674,07	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-250.612,22	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-366.286,29
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		-24.099,70

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 247,37 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens

2021/2022

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	6.596.949,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-80.560,61
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-804.508,97
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	255.422,73		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-1.059.931,70		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	26.395,65
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-24.099,70
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	5.714.176,00

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2019	Stück	5.662,126	EUR	1.675.106,84	EUR	295,84
31.07.2020	Stück	10.242,711	EUR	2.365.149,75	EUR	230,91
31.07.2021	Stück	9.372,000	EUR	3.112.254,49	EUR	332,08
31.07.2022	Stück	6.707,000	EUR	2.198.518,58	EUR	327,79

Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.372,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-2.665,000
Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes	6.707,000

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2019	Stück	13.269,000	EUR	1.217.588,94	EUR	91,76
31.07.2020	Stück	10.291,990	EUR	734.535,75	EUR	71,37
31.07.2021	Stück	8.603,259	EUR	884.066,79	EUR	102,76
31.07.2022	Stück	9.116,275	EUR	919.785,59	EUR	100,89

Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.603,259
Ausgegebene Aktien	513,016
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes	9.116,275

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2019	Stück	69.876,000	EUR	7.226.275,27	EUR	103,42
31.07.2020	Stück	18.571,000	EUR	1.492.758,89	EUR	80,38
31.07.2021	Stück	22.512,532	EUR	2.600.628,35	EUR	115,52
31.07.2022	Stück	22.743,968	EUR	2.595.871,83	EUR	114,13

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.512,532
Ausgegebene Aktien	1.686,436
Zurückgenommene Aktien	-1.455,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	22.743,968

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensübersicht zum 31.07.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	11.163.774,63	100,31
1. Aktien	10.171.251,06	91,40
2. Investmentanteile	872.827,00	7,84
3. Bankguthaben	78.867,60	0,71
4. Sonstige Vermögensgegenstände	40.828,97	0,37
II. Verbindlichkeiten	-35.232,36	-0,31
III. Fondsvermögen	11.128.542,27	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		11.044.078,06	99,24
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		10.064.665,59	90,44
Aktien				EUR		10.064.665,59	90,44
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	14.091	AUD	6,210	59.910,39	0,54
Pepper Money Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000150898	STK	38.494	AUD	1,635	43.090,30	0,39
Banco ABC Brasil SA	BRABCBACNPR4	STK	17.600	BRL	17,230	57.228,48	0,51
Cia Bras. Dis.Gr.Pao de Acucar Reg. Shares o.N.	BRPCARACNOR3	STK	11.500	BRL	16,310	35.396,97	0,32
Cury Construtora e Incorp.S.A. Registered Shares o.N.	BRCURYACNOR3	STK	36.900	BRL	8,120	56.545,32	0,51
EDP - Energias do Brasil SA Registered Shares o.N.	BRENBRACNOR2	STK	12.200	BRL	21,700	49.961,31	0,45
Iguatemi S.A. Registered Shares o.N.	BRIGTIACNOR8	STK	106.600	BRL	2,570	51.701,67	0,46
Randon S.A. Implem. e Partic. Preference Shares o.N.	BRRAPTACNPR4	STK	26.900	BRL	10,050	51.019,08	0,46
UNIPAR Carbocloro S.A. Reg. Pref. Shares Class B o.N.	BRUNIPACNPB8	STK	3.190	BRL	83,300	50.147,58	0,45
Bird Construction Inc. Registered Shares o.N.	CA09076P1045	STK	9.500	CAD	7,280	52.947,48	0,48
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	2.485	CAD	32,980	62.743,30	0,56
Canfor Corp. Registered Shares o.N.	CA1375761048	STK	3.268	CAD	27,250	68.177,16	0,61
Celestica Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA15101Q1081	STK	6.229	CAD	13,490	64.331,04	0,58
EQB Inc. Registered Shares o.N.	CA26886R1047	STK	1.199	CAD	55,590	51.027,72	0,46
GCM Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA36168L1058	STK	15.030	CAD	3,720	42.804,78	0,38
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	STK	3.241	CAD	23,840	59.152,84	0,53
Sleep Country Canada Hldg.Inc. Registered Shares o.N.	CA83125J1049	STK	3.208	CAD	28,640	70.339,24	0,63
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	804	CAD	119,890	73.795,41	0,66
Peach Property Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0118530366	STK	1.719	CHF	34,550	61.177,84	0,55
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508	STK	4.878	CHF	12,870	64.668,17	0,58
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	1.243	DKK	379,700	63.392,13	0,57
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300	STK	3.204	DKK	139,200	59.903,94	0,54
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	6.204	EUR	9,498	58.925,59	0,53
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	1.532	EUR	31,720	48.595,04	0,44
BFF Bank S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005244402	STK	9.203	EUR	6,855	63.086,57	0,57
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	10.278	EUR	6,110	62.798,58	0,56
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	17.669	EUR	1,962	34.666,58	0,31
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	3.557	EUR	20,140	71.637,98	0,64
Claranova SE Actions au Porteur EO 1	FR0013426004	STK	15.365	EUR	3,826	58.786,49	0,53
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	5.580	EUR	14,380	80.240,40	0,72
Econocom Group SE Actions Nom. D o.N.	BE0974313455	STK	15.399	EUR	3,320	51.124,68	0,46
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15	IT0003850929	STK	6.352	EUR	7,040	44.718,08	0,40
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	6.872	EUR	9,136	62.782,59	0,56
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	GRS426003000	STK	3.969	EUR	16,900	67.076,10	0,60
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974258874	STK	1.750	EUR	34,540	60.445,00	0,54
Pharming Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0010391025	STK	78.034	EUR	0,762	59.461,91	0,53

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	1.896	EUR	27,600	52.329,60	0,47
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	898	EUR	42,680	38.326,64	0,34
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	4.799	EUR	10,105	48.493,90	0,44
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	5.666	EUR	11,530	65.328,98	0,59
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47	STK	37.868	GBP	1,588	71.793,68	0,65
Bank of Georgia Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85	STK	4.606	GBP	15,060	82.815,62	0,74
Currys PLC Registered Shares LS -,001	GB00B4Y7R145	STK	56.864	GBP	0,666	45.214,21	0,41
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	6.752	GBP	7,845	63.239,54	0,57
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	GB00B1XH2C03	STK	28.144	GBP	1,481	49.762,73	0,45
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08	STK	8.538	GBP	6,320	64.422,35	0,58
Gulf Keystone Petroleum Ltd. Registered Shares DL 1	BMG4209G2077	STK	21.218	GBP	2,365	59.909,95	0,54
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	45.116	GBP	0,810	43.629,37	0,39
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	6.389	GBP	7,960	60.716,86	0,55
Just Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BCRX1J15	STK	58.304	GBP	0,712	49.561,18	0,45
Keller Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004866223	STK	6.363	GBP	7,940	60.317,84	0,54
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75	STK	12.877	GBP	2,851	43.830,38	0,39
OSB GROUP PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BLDRH360	STK	9.263	GBP	5,265	58.225,52	0,52
Paragon Banking Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B2NGPM57	STK	10.390	GBP	5,350	66.364,02	0,60
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	9.220	GBP	5,770	63.514,09	0,57
Virgin Money UK PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BD6GN030	STK	30.028	GBP	1,432	51.337,27	0,46
Wincanton PLC Registered Shares LS -,01	GB0030329360	STK	13.077	GBP	3,775	58.937,05	0,53
AAG Energy Holdings Ltd Registered Shares o.N.	KYG000371040	STK	366.000	HKD	1,460	66.771,63	0,60
C&D Intl Invnt Grp Ltd. Registered Shares HD-,1	KYG3165D1097	STK	24.000	HKD	19,080	57.219,97	0,51
China Cmncntns Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	138.000	HKD	3,200	55.180,69	0,50
China Foods Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2154F1095	STK	170.000	HKD	2,500	53.106,41	0,48
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	35.000	HKD	12,500	54.668,37	0,49
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242	STK	54.000	HKD	7,050	47.570,85	0,43
CN Overseas Grand Ocean.Gr.Ltd Registered Shares o.N.	HK0000065737	STK	95.000	HKD	3,780	44.871,79	0,40
CSSC(Hong Kong)Shipping Co.Ltd Registered Shares o.N.	HK0000504214	STK	428.000	HKD	1,450	77.547,86	0,70
Digital China Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2759B1072	STK	98.000	HKD	3,500	42.860,00	0,39
Grand Pharmaceutical Group Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	83.000	HKD	4,340	45.011,75	0,40
Legend Holdings Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100001ZT0	STK	48.700	HKD	9,000	54.768,33	0,49
Lonking Holdings Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5636C1078	STK	242.000	HKD	1,560	47.173,49	0,42
Luk Fook Holdings (Intl.) Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG5695X1258	STK	24.000	HKD	19,160	57.459,89	0,52
Pacific Basin Shipping Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG684371393	STK	106.000	HKD	3,740	49.537,66	0,45
Shenzhen Investment Ltd. Reg. Cons. Shares o.N.	HK0604011236	STK	272.000	HKD	1,480	50.302,39	0,45
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	113.500	HKD	3,370	47.795,15	0,43
Sun Hung Kai & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0086000525	STK	114.000	HKD	3,620	51.566,95	0,46
Texhong Textile Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG876551170	STK	42.500	HKD	7,300	38.767,68	0,35
Tsaker New Energy Tech Co.Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG910801045	STK	162.834	HKD	1,520	30.927,64	0,28
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	112.000	HKD	4,140	57.939,72	0,52
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329	STK	7.600	HKD	53,550	50.854,70	0,46
Elnusa Tbk, PT Registered Shares o.N.	ID1000109606	STK	3.063.700	IDR	302,000	61.196,25	0,55

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Erajaya Swasembada Tbk PT Registered Shares RP 100	ID1000121601	STK	1.445.200	IDR	498,000	47.602,41	0,43
Timah TBK, PT Registered Shares RP 50	ID1000111800	STK	478.500	IDR	1.460,000	46.206,86	0,42
ACOM Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3108600002	STK	22.500	JPY	332,000	54.831,40	0,49
Canon Marketing Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3243600008	STK	2.800	JPY	3.115,000	64.021,35	0,58
CONEXIO Corp. Registered Shares o.N.	JP3104870005	STK	5.100	JPY	1.318,000	49.339,45	0,44
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3298000005	STK	2.700	JPY	4.000,000	79.274,32	0,71
Daiken Corp. Registered Shares o.N.	JP3482600008	STK	3.300	JPY	1.945,000	47.113,17	0,42
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	4.100	JPY	1.771,000	53.298,03	0,48
Doshisha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3638000004	STK	4.800	JPY	1.579,000	55.632,95	0,50
Exedy Corp. Registered Shares o.N.	JP3161160001	STK	4.100	JPY	1.728,000	52.003,95	0,47
F.C.C. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3166900005	STK	5.300	JPY	1.413,000	54.970,13	0,49
FJ Next Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3166930002	STK	7.300	JPY	1.085,000	58.138,17	0,52
Fukuda Denshi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3806000000	STK	800	JPY	7.410,000	43.512,79	0,39
Hamakyorex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3771150004	STK	2.500	JPY	3.185,000	58.446,46	0,53
Haseko Corp. Registered Shares o.N.	JP3768600003	STK	5.100	JPY	1.616,000	60.495,11	0,54
Itochu Enex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001	STK	7.000	JPY	1.070,000	54.978,21	0,49
Jacccs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388600003	STK	2.300	JPY	3.795,000	64.069,06	0,58
Kaga Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3206200002	STK	2.200	JPY	3.225,000	52.078,82	0,47
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	3.900	JPY	2.043,000	58.484,63	0,53
Kumagai Gumi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3266800006	STK	2.700	JPY	2.828,000	56.046,94	0,50
Mitsui-Soko Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3891200002	STK	2.800	JPY	3.095,000	63.610,30	0,57
Nichias Corp. Registered Shares o.N.	JP3660400007	STK	2.800	JPY	2.366,000	48.627,45	0,44
Nippon Television Holdings Inc Registered Shares o.N.	JP3732200005	STK	5.600	JPY	1.236,000	50.806,03	0,46
Qol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3266160005	STK	5.500	JPY	1.491,000	60.193,43	0,54
Raiznext Corp. Registered Shares o.N.	JP3331600001	STK	6.700	JPY	1.222,000	60.097,27	0,54
San-Ai Obbli Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323600001	STK	7.700	JPY	1.068,000	60.362,99	0,54
Star Micronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399000003	STK	4.600	JPY	1.719,000	58.042,01	0,52
Sumitomo Densetsu Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407800006	STK	2.900	JPY	2.665,000	56.728,85	0,51
Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3462660006	STK	2.700	JPY	2.555,000	50.636,47	0,46
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	4.000	JPY	1.728,000	50.735,56	0,46
Toyota Boshoku Corp. Registered Shares o.N.	JP3635400009	STK	3.200	JPY	1.957,000	45.967,36	0,41
TPR Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3542400001	STK	5.500	JPY	1.247,000	50.342,86	0,45
Transaction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3635670007	STK	7.200	JPY	1.131,000	59.772,84	0,54
transcosmos Inc. Registered Shares o.N.	JP3635700002	STK	2.200	JPY	3.760,000	60.718,25	0,55
Tsugami Corp. Registered Shares o.N.	JP3531800005	STK	5.400	JPY	1.216,000	48.198,78	0,43
TV Tokyo Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3547060008	STK	3.600	JPY	1.959,000	51.766,13	0,47
Yokogawa Bridge Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3955200005	STK	3.700	JPY	1.918,000	52.090,57	0,47
Yukiguni Maitake Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3947010009	STK	6.300	JPY	953,000	44.069,91	0,40
Alpek S.A.B. de C.V. Registered Shares o.N.	MX01ALOC0004	STK	46.400	MXN	27,110	60.604,65	0,54
Regional S.A.B. de C.V. Registered Shares o.N.	MX01R0000006	STK	9.600	MXN	111,370	51.510,75	0,46
Hibiscus Petroleum Bhd Registered Shares MR -,01	MYL519900004	STK	221.800	MYR	0,895	43.775,99	0,39
Ta Ann Holdings Berhad Registered Shares MR 1	MYL501200009	STK	50.100	MYR	3,840	42.424,86	0,38
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	STK	13.414	NOK	57,000	77.580,84	0,70

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer NK 0,52	NO0010571680	STK	10.389	NOK	64,600	68.096,94	0,61
Cosco Capital Inc. Registered Shares PP 1	PHY1765W1054	STK	682.700	PHP	4,300	52.258,77	0,47
First Gen Corp. Registered Shares PP 1	PHY2518H1143	STK	126.000	PHP	17,220	38.624,64	0,35
Alior Bank S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLALIOR00045	STK	7.445	PLN	24,950	39.296,95	0,35
Ciech S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLCIECH00018	STK	5.720	PLN	39,700	48.040,79	0,43
Huuuge Inc. Reg.Shares 144A o.N.	US44853H1086	STK	16.164	PLN	18,100	61.894,35	0,56
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0017767742	STK	9.930	SEK	70,150	67.017,78	0,60
Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	SE0000195810	STK	2.113	SEK	269,200	54.725,24	0,49
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004	STK	2.544	SEK	222,600	54.482,29	0,49
Inwido AB (publ) Namn-Aktier SK 4	SE00006220018	STK	5.450	SEK	122,900	64.440,88	0,58
NCC AB Namn-Aktier B (fria) SK 8	SE0000117970	STK	4.819	SEK	105,200	48.773,71	0,44
Tethys Oil AB Namn-Aktier o.N.	SE0017859259	STK	8.592	SEK	68,050	56.251,68	0,51
Yangzijiang Financ.Hldg.Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE77102635	STK	54.200	SGD	0,395	15.188,00	0,14
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	54.200	SGD	0,930	35.759,08	0,32
Bangchak Corporation PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0420010Y19	STK	68.800	THB	29,500	54.093,67	0,49
Somboon Advance Technology PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0823010010	STK	102.052	THB	17,800	48.414,73	0,44
Kardemir Karabuk Demir San. Ti Namens-Aktien D TN 1	TRAKRDMR91G7	STK	58.481	TRY	10,670	34.180,68	0,31
Koza Anadolu Metal Madencil.AS Inhaber-Aktien TN 1	TREKOZA00014	STK	32.965	TRY	28,280	51.066,25	0,46
SOK Marketler Ticaret A.S. Namens-Aktien TN1	TRESOKM00022	STK	74.887	TRY	14,020	57.511,67	0,52
Turk Traktor ve Ziraat Mak. AS Namens-Aktien TN 1	TRETRRK00010	STK	3.880	TRY	237,200	50.413,62	0,45
Turkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAICTR91N2	STK	222.600	TRY	5,220	63.649,80	0,57
Yapi Ve Kredi Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAYKBNK91N6	STK	219.200	TRY	4,750	57.034,24	0,51
ArcBest Corp. Registered Shares DL -,01	US03937C1053	STK	800	USD	88,600	69.524,28	0,62
Avnet Inc. Registered Shares DL 1	US0538071038	STK	1.700	USD	47,870	79.822,46	0,72
Berry Corp. Registered Shares DL -,001	US08579X1019	STK	6.700	USD	8,540	56.123,59	0,50
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043	STK	1.996	USD	33,150	64.901,81	0,58
China Yuchai International Ltd Registered Shares DL -,01	BMG210821051	STK	5.000	USD	8,790	43.109,37	0,39
Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US19459J1043	STK	3.440	USD	17,190	58.002,55	0,52
Computer Programs & Sys Inc. Registered Shares DL -,001	US2053061030	STK	2.000	USD	33,760	66.228,54	0,60
Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	US2183521028	STK	2.900	USD	28,660	81.524,28	0,73
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	3.100	USD	23,040	70.057,87	0,63
Forestar Group Inc. Registered Shares DL 1	US3462321015	STK	3.988	USD	13,840	54.138,22	0,49
International Money Expr. Inc. Registered Shares DL -,0001	US46005L1017	STK	2.600	USD	24,040	61.308,48	0,55
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	STK	5.987	USD	11,450	67.239,97	0,60
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	1.500	USD	27,510	40.475,72	0,36
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013	STK	2.069	USD	29,800	60.476,90	0,54
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	STK	1.400	USD	48,120	66.079,45	0,59
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	806	USD	88,300	69.808,53	0,63
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	5.000	USD	14,140	69.347,72	0,62
Midland States Bancorp. Inc Registered Shares DL -,01	US5977421057	STK	2.400	USD	26,200	61.677,29	0,55
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK	3.700	USD	16,470	59.773,42	0,54
ODP Corp/The	US88337F1057	STK	1.800	USD	36,300	64.090,24	0,58
Pzena Investment Managmnt Inc. Registered Shares Class A o.N.	US74731Q1031	STK	8.600	USD	9,430	79.546,84	0,71

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014	STK	3.100	USD	22,370	68.020,60	0,61
RBB Bancorp Registered Shares o.N.	US74930B1052	STK	2.957	USD	22,810	66.159,07	0,59
Regional Management Corp. Registered Shares DL -,10	US75902K1060	STK	1.482	USD	41,000	59.599,80	0,54
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK	1.700	USD	46,050	76.787,64	0,69
SciPlay Corp. Registered Shs Cl. A DL-,001	US8090871091	STK	5.300	USD	13,640	70.909,27	0,64
SIGA Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US8269171067	STK	4.800	USD	17,190	80.933,79	0,73
SM Energy Co. Registered Shares DL -,01	US78454L1008	STK	1.800	USD	41,280	72.882,79	0,65
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029	STK	2.000	USD	39,240	76.978,91	0,69
Tri Pointe Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US87265H1095	STK	3.300	USD	18,520	59.947,03	0,54
AECI Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000000220	STK	7.897	ZAR	91,000	42.320,22	0,38
Cashbuild (Cashbild) Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000028320	STK	3.351	ZAR	251,240	49.580,13	0,45
Motus Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000261913	STK	8.452	ZAR	111,900	55.697,28	0,50
Omnia Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000005153	STK	12.311	ZAR	63,710	46.189,72	0,42
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		106.585,47	0,96
Aktien				EUR		106.585,47	0,96
HOLALUZ-CLIDOM S.A. Acciones Port. EO 0,03	ES0105456026	STK	5.575	EUR	9,100	50.732,50	0,46
Vertu Motors PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1GK4645	STK	79.970	GBP	0,585	55.852,97	0,50
Investmentanteile				EUR		872.827,00	7,84
L&P Value EM Small Cap Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5G3	ANT	13.700	EUR	63,710	872.827,00	7,84
Summe Wertpapiervermögen				EUR		11.044.078,06	99,24
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		78.867,60	0,71
Bankguthaben				EUR		78.867,60	0,71
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
					78.867,60	78.867,60	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		40.828,97	0,37
Dividendenansprüche							
					40.828,97	40.828,97	0,37

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-35.232,36	-0,31
Verwaltungsvergütung			-13.670,95	EUR		-13.670,95	-0,12
Verwahrstellenvergütung			-2.439,78	EUR		-2.439,78	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.182,78	EUR		-6.182,78	-0,06
Taxe d'abonnement			-435,16	EUR		-435,16	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-12.503,69	EUR		-12.503,69	-0,11
Fondsvermögen				EUR		11.128.542,27	100,00
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I							
Aktienwert				EUR		111,30	
Ausgabepreis				EUR		116,87	
Rücknahmepreis				EUR		111,30	
Aktien im Umlauf				STK		3.466,673	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R							
Aktienwert				EUR		99,75	
Ausgabepreis				EUR		104,74	
Rücknahmepreis				EUR		99,75	
Aktien im Umlauf				STK		16.282,739	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S							
Aktienwert				EUR		101,82	
Ausgabepreis				EUR		106,91	
Rücknahmepreis				EUR		101,82	
Aktien im Umlauf				STK		89.554,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2021 bis zum 31.07.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	440.807,26
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-515,49
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	14.815,90
Summe der Erträge		EUR	455.107,67
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-56.302,69
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-23.415,45
- Depotgebühren		EUR	-4.536,35
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.755,61
- Taxe d'abonnement		EUR	-5.355,44
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.487,50
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-57.042,22
- Aufwandsausgleich		EUR	1.933,76
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-38.661,81
Summe der Aufwendungen		EUR	-194.623,32
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	260.484,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.132.870,26
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.132.169,59	
- Devisen	EUR	700,67	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-976.104,47
- Wertpapiergeschäften	EUR	-976.104,47	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.156.765,79
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-126.552,08
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-586.760,62
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-713.312,70
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	703.937,45

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 515,49 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Entwicklung des Fondsvermögens

2021/2022

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	10.923.510,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-173.366,38
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-341.931,77
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	27.823,13		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-369.754,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	16.392,70
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	703.937,45
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	11.128.542,27

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2019	Stück	43.466,673	EUR	3.753.675,61	EUR	86,36
31.07.2020	Stück	3.466,673	EUR	248.597,12	EUR	71,71
31.07.2021	Stück	3.466,673	EUR	372.674,32	EUR	107,50
31.07.2022	Stück	3.466,673	EUR	385.846,71	EUR	111,30

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.466,673
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	3.466,673

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2019	Stück	25.808,000	EUR	1.971.575,10	EUR	76,39
31.07.2020	Stück	19.632,929	EUR	1.247.504,69	EUR	63,54
31.07.2021	Stück	19.080,659	EUR	1.819.562,03	EUR	95,36
31.07.2022	Stück	16.282,739	EUR	1.624.130,65	EUR	99,75

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.080,659
Ausgegebene Aktien	272,080
Zurückgenommene Aktien	-3.070,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	16.282,739

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2019	Stück	143.579,000	EUR	11.144.807,20	EUR	77,62
31.07.2020	Stück	87.804,000	EUR	5.675.093,45	EUR	64,63
31.07.2021	Stück	90.184,000	EUR	8.731.273,92	EUR	96,82
31.07.2022	Stück	89.554,000	EUR	9.118.564,91	EUR	101,82

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	90.184,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-630,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	89.554,000

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.07.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	2.914.221,41	100,70
1. Aktien	2.868.563,62	99,12
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	31.085,77	1,07
3. Bankguthaben	12.131,44	0,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.440,58	0,08
II. Verbindlichkeiten	-20.169,16	-0,70
III. Fondsvermögen	2.894.052,25	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		2.899.649,39	100,19
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		2.899.649,39	100,19
Aktien				EUR		2.868.563,62	99,12
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	724	CHF	33,430	24.931,31	0,86
SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0496451508	STK	2.329	CHF	12,870	30.875,80	1,07
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	81	CHF	341,000	28.451,79	0,98
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	404	CHF	63,500	26.425,63	0,91
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	1.830	CHF	15,485	29.189,89	1,01
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	270	DKK	940,000	34.089,08	1,18
H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0061804770	STK	6.825	DKK	36,000	33.001,13	1,14
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	547	DKK	379,700	27.896,62	0,96
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	3.165	EUR	9,498	30.061,17	1,04
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	1.221	EUR	23,410	28.583,61	0,99
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	5.919	EUR	4,284	25.357,00	0,88
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	661	EUR	42,550	28.125,55	0,97
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	217	EUR	131,600	28.557,20	0,99
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	450	EUR	45,540	20.493,00	0,71
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	718	EUR	31,720	22.774,96	0,79
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	1.050	EUR	23,915	25.110,75	0,87
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	272	EUR	92,300	25.105,60	0,87
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	724	EUR	40,700	29.466,80	1,02
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	5.631	EUR	4,417	24.872,13	0,86
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	40.201	EUR	0,625	25.109,54	0,87
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	9.535	EUR	2,440	23.265,40	0,80
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	553	EUR	43,415	24.008,50	0,83
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	662	EUR	44,940	29.750,28	1,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	387	EUR	79,480	30.758,76	1,06
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	599	EUR	46,000	27.554,00	0,95
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	4.742	EUR	6,110	28.973,62	1,00
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	1.677	EUR	16,640	27.905,28	0,96
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	8.485	EUR	1,962	16.647,57	0,58
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	1.798	EUR	20,140	36.211,72	1,25
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	984	EUR	27,165	26.730,36	0,92
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	4.356	EUR	6,678	29.089,37	1,01
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	515	EUR	45,325	23.342,38	0,81
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	747	EUR	38,900	29.058,30	1,00
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	322	EUR	91,460	29.450,12	1,02
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	2.311	EUR	11,716	27.075,68	0,94
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	930	EUR	24,700	22.971,00	0,79

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	2.912	EUR	10,280	29.935,36	1,03
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	2.501	EUR	11,500	28.761,50	0,99
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	497	EUR	49,500	24.601,50	0,85
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	429	EUR	77,000	33.033,00	1,14
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	477	EUR	52,240	24.918,48	0,86
IMERYS S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120859	STK	754	EUR	32,980	24.866,92	0,86
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	281	EUR	98,800	27.762,80	0,96
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	2.958	EUR	9,136	27.024,29	0,93
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	16.119	EUR	1,575	25.387,43	0,88
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	3.291	EUR	8,360	27.512,76	0,95
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	465	EUR	57,220	26.607,30	0,92
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	709	EUR	41,420	29.366,78	1,01
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	3.689	EUR	4,276	15.774,16	0,55
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	518	EUR	51,900	26.884,20	0,93
Quadiant S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	1.649	EUR	18,990	31.314,51	1,08
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	514	EUR	49,250	25.314,50	0,87
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	2.035	EUR	12,125	24.674,38	0,85
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	1.341	EUR	17,320	23.226,12	0,80
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	137	EUR	178,850	24.502,45	0,85
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	690	EUR	38,320	26.440,80	0,91
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	4.838	EUR	5,730	27.721,74	0,96
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	675	EUR	31,580	21.316,50	0,74
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	1.158	EUR	21,835	25.284,93	0,87
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	881	EUR	26,280	23.152,68	0,80
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	337	EUR	85,500	28.813,50	1,00
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	184	EUR	162,200	29.844,80	1,03
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	2.521	EUR	13,922	35.097,36	1,21
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	2.317	EUR	10,105	23.413,29	0,81
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	2.630	EUR	11,530	30.323,90	1,05
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	1.324	EUR	26,500	35.086,00	1,21
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	651	EUR	49,760	32.393,76	1,12
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	4.210	EUR	4,085	17.197,85	0,59
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	795	EUR	24,960	19.843,20	0,69
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	193	EUR	137,300	26.498,90	0,92
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	1.033	EUR	22,440	23.180,52	0,80
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	695	GBP	29,500	24.477,67	0,85
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	14.442	GBP	1,572	27.101,16	0,94
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	4.454	GBP	5,010	26.641,05	0,92
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	905	GBP	24,460	26.428,25	0,91
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	6.881	GBP	4,000	32.860,55	1,14
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	1.484	GBP	20,120	35.647,18	1,23
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	889	GBP	25,960	27.553,06	0,95
Currys PLC Registered Shares LS -,001	GB00B4Y7R145	STK	28.861	GBP	0,666	22.948,22	0,79

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	2.633	GBP	7,845	24.660,80	0,85
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	GB00B1XH2C03	STK	15.531	GBP	1,481	27.461,09	0,95
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	972	GBP	17,276	20.048,08	0,69
Haleon PLC Reg.Shares LS 1,25	GB00BMX86B70	STK	1.215	GBP	2,918	4.232,77	0,15
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	1.437	GBP	17,300	29.680,16	1,03
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	3.177	GBP	7,960	30.192,12	1,04
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	3.533	GBP	8,405	35.452,32	1,23
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	1.337	GBP	21,370	34.111,38	1,18
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	10.078	GBP	2,610	31.403,51	1,09
Man Group Ltd. Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	STK	11.371	GBP	2,722	36.953,03	1,28
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75	STK	6.373	GBP	2,851	21.692,24	0,75
OSB GROUP PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BLDRH360	STK	4.613	GBP	5,265	28.996,47	1,00
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	4.449	GBP	5,770	30.647,96	1,06
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	457	GBP	49,245	26.868,39	0,93
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	1.149	EUR	26,015	29.891,01	1,03
Virgin Money UK PLC Registered Shares LS 0,10	GB00BD6GN030	STK	14.599	GBP	1,432	24.959,13	0,86
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	2.392	GBP	8,838	25.239,37	0,87
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	775	NOK	369,000	29.016,79	1,00
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	6.929	NOK	38,640	27.166,21	0,94
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	671	NOK	411,000	27.982,45	0,97
Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	SE0000195810	STK	1.388	SEK	269,200	35.948,24	1,24
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	1.146	SEK	263,900	29.096,26	1,01
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	1.515	SEK	188,800	27.518,69	0,95
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385	STK	663	SEK	366,600	23.384,02	0,81
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	2.508	SEK	102,450	24.720,24	0,85
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	4.821	SEK	48,870	22.666,92	0,78
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.240	SEK	222,700	26.567,76	0,92
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		31.085,77	1,07
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	2.051	GBP	12,695	31.085,77	1,07
Summe Wertpapiervermögen				EUR		2.899.649,39	100,19
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		12.131,44	0,42
Bankguthaben				EUR		12.131,44	0,42
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			12.131,44	EUR		12.131,44	0,42

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		2.440,58	0,08
Dividendenansprüche			2.440,58	EUR		2.440,58	0,08
Verbindlichkeiten				EUR		-20.169,16	-0,70
Verwaltungsvergütung			-1.646,99	EUR		-1.646,99	-0,06
Verwahrstellenvergütung			-2.439,78	EUR		-2.439,78	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.584,44	EUR		-5.584,44	-0,19
Taxe d'abonnement			-114,37	EUR		-114,37	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-10.383,58	EUR		-10.383,58	-0,36
Fondsvermögen				EUR		2.894.052,25	100,00
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S							
Aktienwert				EUR		90,82	
Ausgabepreis				EUR		95,36	
Rücknahmepreis				EUR		90,82	
Aktien im Umlauf				STK		31.865,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2021 bis zum 31.07.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	129.857,64
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-106,08
Summe der Erträge		EUR	129.751,56
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-11.223,12
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.242,98
- Depotgebühren		EUR	-454,34
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.307,35
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.544,39
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-1.370,83
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-20.840,27
- Aufwandsausgleich		EUR	2.373,09
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-28.655,05
Summe der Aufwendungen		EUR	-85.265,24
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	44.486,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	372.932,33
- Wertpapiergeschäften	EUR	372.932,33	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-217.274,40
- Wertpapiergeschäften	EUR	-217.274,40	
Realisiertes Ergebnis		EUR	155.657,93
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-186.751,58	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-133.739,32	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-320.490,90
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-120.346,65

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 112,76 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens

2021/2022

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	3.351.165,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-60.273,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-289.807,80
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.512,90		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-291.320,70		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	13.314,13
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-120.346,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	2.894.052,25

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2019	Stück	81.433,000	EUR	7.237.955,95	EUR	88,88
31.07.2020	Stück	50.517,000	EUR	3.298.424,62	EUR	65,29
31.07.2021	Stück	34.895,000	EUR	3.351.165,56	EUR	96,04
31.07.2022	Stück	31.865,000	EUR	2.894.052,25	EUR	90,82

Entwicklung des Aktienumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.895,000
Ausgegebene Aktien	15,000
Zurückgenommene Aktien	-3.045,000
Aktienumsch am Ende des Berichtszeitraumes	31.865,000



KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der Lingohr

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der LINGOHR und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der LINGOHR und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Juli 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. November 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker