

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2022.

# **LINGOHR-EUROPA- SYSTEMATIC-INVEST**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



**.Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2022

## Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022	9
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	21

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

# Jahresbericht 01.01.2022 bis 31.12.2022

## LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

### Tätigkeitsbericht.

Bei dem Fonds LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST handelt es sich um einen regional investierenden Aktienfonds. Das Anlageziel ist der langfristige Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Entsprechend den Anlagebedingungen investiert das Sondervermögen mindestens 51 Prozent seines Wertes in Aktien. Daneben können auch andere Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen sowie Genussscheine und Indexzertifikate erworben werden. Der Auswahlprozess wird mit Hilfe eines speziellen Computerprogramms ausgeführt, das im Hause der Lingohr & Partner Asset Management GmbH entwickelt wurde. Für jedes der Länder bzw. für jede Anlageregion, in die investiert werden soll, wurden umfangreiche Untersuchungen durchgeführt, welche Anlagemethodik langfristig die besten Anlageresultate erzielte und dabei überwiegend besser abschnitt als der Aktienindex des jeweiligen Landes. Aus einem Anlageuniversum von rund 6.000 Unternehmen werden so, unterstützt durch das Computermodell "CHICCO", Aktien nach bis zu 20 verschiedenen Auswahlkriterien selektiert. Innerhalb des Gesamtportfolios des Fonds erfolgt eine Gleichgewichtung der geografischen Länder-/Regionenmodule sowie aller Einzeltitel – aber in jedem Land/jeder Region nach einem anderen, intensiv getesteten spezifischen Auswahlmodell. Kern des Investmentprozesses ist die Identifikation und Auswahl unterbewerteter Aktien, wobei in erster Linie Cash-Flows im Fokus liegen und ferner zusätzliche relevante Kennziffern, wie z. B. KGV, Dividendenrendite, Momentum oder Verschuldungsgrad, herangezogen werden. Durch Gleichgewichtung von Einzeltiteln werden Chancen und Risiken systematisch diversifiziert. Aktien und die Portfoliostruktur werden hierbei regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil potentieller Vergleichsmaßstäbe sind im Rahmen der Bewertung der Untergewichtung, neben weiteren Auswahlkriterien der Einzelselektion, jederzeit möglich. Zur Messung des Wertpapierauswahlprozesses steht kein geeigneter Index zur Verfügung. Grund hierfür ist einerseits eine von repräsentativen Aktienindizes vernachlässigte Berücksichtigung von wertorientierten relevanten Kennzahlen von Unternehmen, die den Kern des Investmentansatzes hinsichtlich der finalen Titelselektion bedingen. Andererseits weisen verfügbare Indizes unterbewertete Einzeltitel nicht aus, die auf Grund von Markteinflüssen derzeit niedriger bewertet werden. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes oder eines gegebenenfalls zusammengesetzten Referenzwertes verzichtet.

#### Wichtige Kennzahlen

##### LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	-6,1%	-2,3%	-2,8%

ISIN DE0005320097

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

#### Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

##### LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	5.633.198,98
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	5.904,78
sonstigen Wertpapieren	114.591,60
<b>Summe</b>	<b>5.753.695,36</b>

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-6.778.664,67
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	-17.609,47
sonstigen Wertpapieren	-1.368,22
<b>Summe</b>	<b>-6.797.642,36</b>

#### Hohes Aktienengagement beibehalten

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

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

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

In dem auf Aktien ausgerichteten Portfolio bildeten zum Stichtag europäische bzw. Euroland-Aktieneinzeltitel weiterhin den Anlage-schwerpunkt. Hinsichtlich der Länderallokation führten zum Stichtag Aktien aus Großbritannien unverändert die Aufstellung an. Dahinter folgten französische und deutsche Werte, wobei Deutschland spürbar reduziert wurde. Eine Aufstockung erfuhren hingegen etwa Titel aus Norwegen, den Niederlanden und Belgien. Neuen Einzug in das Portfolio fanden Aktien aus Portugal, während das Engagement in Irland komplett veräußert wurde.

Unter Branchenaspekten erfolgten u.a. Investitionen in die Sektoren Banken, Öl & Gas sowie Industrie. Die Bereiche Konsumgüter und Pharma erfuhren hingegen eine Reduktion. Auf Einzeltitelebene bildeten Holcim, Jyske Bank sowie Swedbank zum Stichtag die größten Positionen.

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

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

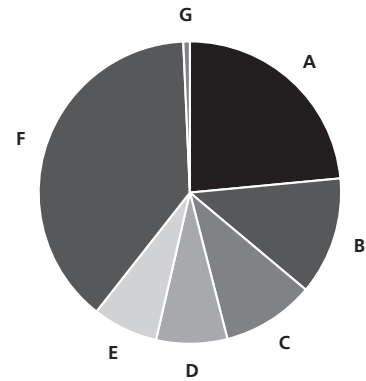
Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken. Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Der Fonds LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST verzeichnete im Berichtszeitraum im Zuge des eingetrübten Marktumfelds eine Wertentwicklung von minus 6,1 Prozent.

## Fondsstruktur

### LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST



A	Großbritannien	23,5%
B	Frankreich	12,6%
C	Deutschland	9,9%
D	Spanien	7,6%
E	Schweden	7,0%
F	Sonstige Länder	38,7%
G	Barreserve, Sonstiges	0,7%

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

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum

### LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

Index: 31.12.2021 = 100



■ LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

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

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

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

## **PAI-Berücksichtigung**

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

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2022.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>55.934.738,35</b>	<b>98,04</b>
Belgien	1.936.239,27	3,39
Dänemark	1.630.131,74	2,86
Deutschland	5.646.554,97	9,90
Finnland	1.520.842,62	2,67
Frankreich	7.181.218,35	12,59
Großbritannien	13.403.166,74	23,50
Italien	2.689.607,71	4,72
Luxemburg	1.321.714,69	2,31
Niederlande	3.644.579,43	6,38
Norwegen	2.646.464,42	4,63
Österreich	2.494.779,97	4,37
Portugal	619.754,53	1,09
Schweden	4.003.335,52	7,02
Schweiz	2.849.538,61	4,99
Spanien	4.346.809,78	7,62
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>727.011,48</b>	<b>1,27</b>
Schweiz	727.011,48	1,27
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>121.552,26</b>	<b>0,21</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>380.736,21</b>	<b>0,67</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-111.403,29</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>57.052.635,01</b>	<b>100,00</b>

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	<b>55.934.738,35</b>	<b>98,04</b>
CHF	2.116.570,69	3,71
DKK	1.630.131,74	2,86
EUR	32.103.143,07	56,27
GBP	13.435.092,91	23,55
NOK	2.646.464,42	4,63
SEK	4.003.335,52	7,02
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	<b>727.011,48</b>	<b>1,27</b>
CHF	727.011,48	1,27
<b>3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>	<b>121.552,26</b>	<b>0,21</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>380.736,21</b>	<b>0,67</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-111.403,29</b>	<b>-0,19</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>57.052.635,01</b>	<b>100,00</b>

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

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>56.661.749,83</b>	<b>99,31</b>
<b>Aktien</b>								<b>55.934.738,35</b>	<b>98,04</b>
<b>EUR</b>								<b>32.103.143,07</b>	<b>56,27</b>
ES0132105018	Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom.	STK		51.439	3.755	0	EUR 9,312	478.999,97	0,84
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port.	STK		20.997	20.997	0	EUR 26,740	561.459,78	0,98
NL0000303709	AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)	STK		117.278	131.568	14.290	EUR 4,767	559.064,23	0,98
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives	STK		12.322	12.322	0	EUR 41,270	508.528,94	0,89
FR0000071946	Alten S.A. Actions au Porteur	STK		3.718	3.718	0	EUR 118,200	439.467,60	0,77
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien	STK		8.200	8.200	0	EUR 54,000	442.800,00	0,78
LU0569974404	Aperam S.A. Actions Nom.	STK		13.177	0	613	EUR 29,780	392.411,06	0,69
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.	STK		19.873	0	3.515	EUR 24,825	493.347,23	0,86
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK		4.684	4.684	0	EUR 85,100	398.608,40	0,70
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK		13.749	0	4.439	EUR 44,530	612.242,97	1,07
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		98.220	98.220	0	EUR 5,671	557.005,62	0,98
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. S.A	STK		678.887	678.887	0	EUR 0,888	602.715,88	1,06
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		167.215	0	31.771	EUR 2,798	467.867,57	0,82
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK		10.271	10.271	0	EUR 46,525	477.858,28	0,84
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien	STK		11.558	0	2.563	EUR 49,580	573.045,64	1,00
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK		7.354	623	1.526	EUR 83,420	613.470,68	1,08
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK		9.815	0	1.477	EUR 53,670	526.771,05	0,92
BE0974268972	bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A	STK		90.184	37.749	10.206	EUR 4,792	432.161,73	0,76
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK		29.337	0	6.528	EUR 15,750	462.057,75	0,81
ES0105027009	Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port.	STK		20.604	0	14.411	EUR 23,700	488.314,80	0,86
BE0003593044	Cofinimmo S.A. Actions Porteur	STK		4.922	4.922	0	EUR 85,100	418.862,20	0,73
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien	STK		79.831	79.831	0	EUR 8,818	703.949,76	1,23
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK		8.961	718	2.322	EUR 46,085	412.967,69	0,72
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		30.000	30.000	0	EUR 10,646	319.380,00	0,56
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK		13.884	13.884	0	EUR 35,405	491.563,02	0,86
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK		5.603	0	814	EUR 92,180	516.484,54	0,91
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK		39.954	39.954	0	EUR 13,498	539.299,09	0,95
AT0000652011	Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien	STK		17.155	17.155	0	EUR 30,050	515.507,75	0,90
DE000A0Z2Z25	freenet AG Namens-Aktien	STK		22.663	22.663	0	EUR 20,580	466.404,54	0,82
PTGALOAM0009	Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas	STK		48.742	48.742	0	EUR 12,715	619.754,53	1,09
DE0006047004	HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien	STK		9.681	760	0	EUR 53,740	520.256,94	0,91
NL0000008977	Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder	STK		8.059	8.059	0	EUR 72,300	582.665,70	1,02
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	STK		9.248	0	0	EUR 52,560	486.074,88	0,85
FR0000120859	IMÉRY S.A. Actions Port.	STK		12.916	12.916	0	EUR 36,780	475.050,48	0,83
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK		4.842	0	2.234	EUR 101,300	490.494,60	0,86
NL0014332678	JDE Peet's N.V. Reg.Shares	STK		15.867	15.867	0	EUR 27,260	432.534,42	0,76
ES0124244E34	Mapfre S.A. Acciones Nom.	STK		282.465	0	0	EUR 1,823	514.933,70	0,90
IT0000062957	Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom.	STK		56.546	56.546	0	EUR 9,064	512.532,94	0,90
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK		8.761	846	0	EUR 61,560	539.327,16	0,95
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien	STK		10.786	0	2.886	EUR 48,450	522.581,70	0,92
FI0009002422	Outokumpu Oyj Reg.Shares Cl.A	STK		163.121	200.353	37.232	EUR 4,777	779.229,02	1,37
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK		56.844	56.844	45.297	EUR 9,220	524.101,68	0,92
FR0000130577	Publicis Groupe S.A. Actions Port.	STK		9.059	0	381	EUR 59,800	541.728,20	0,95
FR0000120560	Quadiant S.A. Actions Port.	STK		26.825	0	0	EUR 13,880	372.331,00	0,65
NL0000379121	Randstad N.V. Aandelen aan toonder	STK		9.587	9.587	0	EUR 57,420	550.485,54	0,96
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK		45.306	0	13.921	EUR 14,910	675.512,46	1,18
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK		26.557	0	6.259	EUR 18,695	496.483,12	0,87
LU0061462528	RTL Group S.A. Actions au Porteur	STK		11.009	0	2.078	EUR 39,600	435.956,40	0,76
DE0005SHA0159	Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.	STK		78.953	0	19.368	EUR 6,390	504.509,67	0,88
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.	STK		26.350	34.831	8.481	EUR 26,605	701.041,75	1,23
FR0000130809	Société Générale S.A. Actions Port.	STK		20.740	0	0	EUR 23,595	489.360,30	0,86
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK		6.064	0	383	EUR 95,100	576.686,40	1,01
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.	STK		3.186	0	114	EUR 143,000	455.598,00	0,80
NL00150001Q9	Stellantis N.V. Aandelen op naam	STK		35.278	1.799	0	EUR 13,342	470.679,08	0,82
DE000A2YN900	TeamViewer AG Inhaber-Aktien	STK		43.866	0	8.322	EUR 11,940	523.760,04	0,92
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam	STK		29.651	7.286	19.358	EUR 14,735	436.907,49	0,77
FI0009000277	TietoEVRY Oyj Reg.Shares	STK		27.755	0	4.096	EUR 26,720	741.613,60	1,30
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur	STK		11.246	11.246	0	EUR 59,130	664.975,98	1,17
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		45.887	63.135	79.180	EUR 13,312	610.847,74	1,07
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom.	STK		109.429	109.429	122.274	EUR 4,595	502.826,26	0,88
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)	STK		13.774	13.774	0	EUR 31,860	438.839,64	0,77
AT00000831706	Wienerberger AG Inhaber-Aktien	STK		19.628	0	1.412	EUR 22,460	440.844,88	0,77
<b>CHF</b>								<b>2.116.570,69</b>	<b>3,71</b>
CH0012138605	Adecco Group AG Namens-Aktien	STK		16.610	0	10.023	CHF 30,520	513.965,68	0,90
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		17.933	17.933	24.375	CHF 48,010	872.900,24	1,53



# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien		STK	41.687	0	35.693	CHF 17,265	729.704,77	1,28
<b>DKK</b>								<b>1.630.131,74</b>	<b>2,86</b>
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B		STK	6.154	6.154	0	DKK 922,800	763.638,36	1,34
DK0010307958	Jyske Bank A/S Navne-Aktier		STK	14.272	14.272	0	DKK 451,500	866.493,38	1,52
<b>GBP</b>								<b>13.435.092,91</b>	<b>23,55</b>
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	38.691	0	10.208	GBP 13,370	584.406,01	1,02
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	14.122	14.122	0	GBP 32,510	518.664,46	0,91
GB0000961622	Balfour Beatty PLC Reg.Shares		STK	143.713	143.713	0	GBP 3,380	548.764,58	0,96
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares		STK	296.195	80.737	0	GBP 1,596	534.052,46	0,94
GB0000811801	Barratt Developments PLC Reg.Shares		STK	93.246	0	0	GBP 4,000	421.369,91	0,74
GB0002869419	Big Yellow Group PLC Reg.Shares		STK	35.679	35.679	0	GBP 11,620	468.373,28	0,82
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	139.880	0	90.878	GBP 4,782	755.681,01	1,32
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	33.119	33.119	0	GBP 19,590	732.967,92	1,28
GB00BV9FP302	Computacenter PLC Reg.Shares		STK	17.964	17.964	0	GBP 19,150	388.637,89	0,68
GB00B4Y7R145	Currys PLC Reg.Shares		STK	591.069	84.746	0	GBP 0,545	363.921,74	0,64
GB00B1VNSX38	Drax Group PLC Reg.Shares		STK	72.272	100.753	28.481	GBP 7,035	574.390,82	1,01
GB00BYZN9041	Future PLC Reg.Shares		STK	29.741	29.741	0	GBP 12,830	431.077,68	0,76
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	16.000	41.868	25.868	GBP 14,458	261.337,37	0,46
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	25.035	0	1.963	GBP 15,690	443.755,61	0,78
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Reg.Shares		STK	72.112	72.112	0	GBP 8,190	667.213,39	1,17
GB00BDVZY277	Intl. Distributions Svcs. PLC Reg.Shares		STK	168.046	168.046	0	GBP 2,149	407.979,09	0,72
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares		STK	20.650	27.120	6.470	GBP 21,210	494.804,95	0,87
GB0005603997	Legal & General Group PLC Reg.Shares		STK	188.273	215.315	27.042	GBP 2,507	533.231,37	0,93
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares		STK	1.038.010	1.038.010	893.596	GBP 0,458	536.905,77	0,94
JE00B1DLW970	Man Group PLC Reg.Shares		STK	232.273	0	92.611	GBP 2,156	565.745,10	0,99
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC Reg.Shares		STK	168.788	168.789	1	GBP 2,668	508.745,64	0,89
GB00BLDRH360	OSB GROUP PLC Reg.Shares		STK	95.015	0	61.828	GBP 4,866	522.321,12	0,92
GB00BG11K365	Redrow PLC Reg.Shares		STK	91.753	0	0	GBP 4,620	478.889,77	0,84
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	9.485	0	0	GBP 58,180	623.425,22	1,09
GB00BD6GNO30	Virgin Money UK PLC Reg.Shares		STK	296.368	296.368	0	GBP 1,829	612.376,23	1,07
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares		STK	49.254	0	10.020	GBP 8,196	456.054,52	0,80
<b>NOK</b>								<b>2.646.464,42</b>	<b>4,63</b>
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer		STK	22.858	22.858	0	NOK 304,300	661.017,55	1,16
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer		STK	22.418	0	26.256	NOK 354,600	755.454,66	1,32
NO0011202772	VAR Energi ASA Navne-Aksjer		STK	190.530	190.530	0	NOK 33,450	605.664,75	1,06
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	15.218	15.875	657	NOK 431,700	624.327,46	1,09
<b>SEK</b>								<b>4.003.335,52</b>	<b>7,02</b>
SE0000190126	Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria)		STK	32.620	36.142	3.522	SEK 256,300	750.986,37	1,32
SE0015811963	Investor AB Namn-Aktier B (fria)		STK	34.299	34.299	0	SEK 190,920	588.209,97	1,03
SE0000163594	Securitas AB Namn-Aktier B		STK	61.855	0	26.423	SEK 88,560	492.053,03	0,86
SE0000171100	SSAB AB Namn-Aktier A (fria)		STK	140.505	167.492	26.987	SEK 57,520	725.955,75	1,27
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A		STK	50.814	50.814	66.603	SEK 178,350	814.059,20	1,43
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier		STK	32.427	34.789	2.362	SEK 217,000	632.071,20	1,11
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>727.011,48</b>	<b>1,27</b>
<b>CHF</b>								<b>727.011,48</b>	<b>1,27</b>
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	2.444	2.444	2.319	CHF 293,400	727.011,48	1,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>56.661.749,83</b>	<b>99,31</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	120.482,49			% 100,000	120.482,49	0,21
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	11.909,46			% 100,000	1.069,77	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>121.552,26</b>	<b>0,21</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>121.552,26</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	67.469,85				67.469,85	0,12
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	3.205,00				3.205,00	0,01
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	310.061,36				310.061,36	0,54
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>380.736,21</b>	<b>0,67</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-19.422,30				-19.422,30	-0,03
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-91.980,99				-91.980,99	-0,16
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-111.403,29</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>57.052.635,01</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>890.568,000</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>64,06</b>	

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

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88517 = 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43665 = 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,52270 = 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,13270 = 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98633 = 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>CHF</b>				
CH0012138530	Credit Suisse Group AG Namens-Aktien	STK	0	117.185
CH0496451508	SoftwareONE Holding AG Namens-Aktien	STK	58.818	58.818
CH0012549785	Sonova Holding AG Namens-Aktien	STK	1.972	1.972
CH0038388911	Sulzer AG Namens-Aktien	STK	9.030	9.030
<b>DKK</b>				
DK0061804697	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier A	STK	30.865	30.865
DK0061804770	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B	STK	154.325	154.325
<b>EUR</b>				
DE0005545503	1&1 AG Inhaber-Aktien	STK	0	27.127
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien	STK	0	3.123
FR0000051732	Atos SE Actions au Porteur	STK	0	12.477
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A. Azioni nom.	STK	0	23.743
IT0004776628	Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom.	STK	0	56.173
FR0000120503	Bouygues S.A. Actions Port.	STK	0	16.647
ES0140609019	Caixabank S.A. Acciones Port.	STK	0	210.437
DE0007257503	CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien	STK	21.969	161.929
ES0105630315	Cie Automotive S.A. Acciones Port.	STK	0	20.388
FR001400AJ45	Cie Génle Ét Michelin SCpA Actions Nom.	STK	16.804	16.804
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	STK	0	3.957
DE0005785802	Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien	STK	0	10.208
ES0105223004	Gestamp Automoción S.A. Acciones Port.	STK	0	126.464
IE0000669501	Glanbia PLC Reg.Shares	STK	48.401	104.843
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien	STK	0	7.207
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	60.860
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK	0	331.895
IT0003856405	Leonardo S.p.A. Azioni nom.	STK	0	74.241
AT0000606306	Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien	STK	0	28.344
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	STK	0	8.157
FR0013269123	Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv.	STK	0	13.648
DE0006202005	Salzgitter AG Inhaber-Aktien	STK	0	22.569
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.	STK	3.885	3.885
GB00B03MLX29	Shell PLC Reg.Shares Cl.A	STK	0	34.831
NL0011821392	Signify N.V. Reg.Shares	STK	12.700	12.700
FR0000120966	Société Bic S.A. Actions Port.	STK	0	9.935
DE000A2GS401	Software AG Namens-Aktien	STK	1.750	17.155
DE0007664039	Volkswagen AG Vorzugsaktien	STK	3.603	3.603
<b>GBP</b>				
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares	STK	124.295	124.295
GB0000904986	Bellway PLC Reg.Shares	STK	0	20.075
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares	STK	0	239.597
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares	STK	0	202.072
GB00B0MX86B70	Haleon PLC Reg.Shares	STK	32.335	32.335
GB00B06QFB75	IG Group Holdings PLC Reg.Shares	STK	75.528	75.528
GB0033986497	ITV PLC Reg.Shares	STK	0	553.781
GB00B8HX8Z88	Mediclinic International PLC Reg.Shares	STK	0	226.102
GB00BJ1F4N75	Micro Focus International PLC Reg.Shares	STK	0	146.569
<b>SEK</b>				
SE0000195810	Bure Equity AB Namn-Aktier NPV	STK	33.417	33.417
SE0016589188	Electrolux, AB Namn-Aktier B	STK	0	48.982
SE0000825820	Orron Energy AB Namn-Aktier	STK	0	31.527
SE0000106205	PEAB AB Namn-Aktier B	STK	97.247	97.247
SE0000112385	Saab AB Namn-Aktier B	STK	23.326	23.326
SE0000108227	SKF AB Namens-Aktier B	STK	42.469	42.469
SE0015812219	Swedish Match AB Namn-Aktier	STK	0	181.299
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	44.397	44.397
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
ES06670509L4	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	STK	20.997	20.997
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>DKK</b>				
DK0010287234	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier	STK	0	52.299
<b>EUR</b>				
FR0000121261	Cie Génle Ét Michelin SCpA Actions Nom.	STK	4.201	4.201

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>GBP</b>				
GB0002162385	Aviva PLC Reg.Shares	STK	0	183.574
GB00BHOP3Z91	BHP Group PLC Reg.Shares	STK	0	33.818
GB0009252882	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	38.132
GB00B7T77214	NatWest Group PLC Reg.Shares	STK	181.773	181.773
<b>Andere Wertpapiere</b>				
<b>SEK</b>				
SE0018689226	Securitas AB Anrechte	STK	247.420	247.420

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

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>65.858.256,71</b>
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr	-1.071.617,15
2	Zwischenausschüttung(en)	-,-
3	Mittelzufluss (netto)	-3.846.314,88
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.686.902,19
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 1.686.902,19
	davon aus Verschmelzung	EUR 0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -5.533.217,07
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	59.955,71
5	Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.947.645,38
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.288.444,02
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-707.216,27
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>57.052.635,01</b>

## Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2019	111.175.601,91	72,07
31.12.2020	61.348.791,52	56,42
31.12.2021	65.858.256,71	69,33
31.12.2022	57.052.635,01	64,06

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

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

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	273.728,79	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.118.977,98	2,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-744,94	-0,00
davon Negative Einlagezinsen	-1.373,75	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	628,81	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-41.059,12	-0,05
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden	-41.059,12	-0,05
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-173.619,36	-0,19
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-173.619,36	-0,19
10. Sonstige Erträge	37.648,49	0,04
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	36.096,94	0,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.214.931,84</b>	<b>2,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.160,59	-0,00
2. Verwaltungsvergütung	-945.062,02	-1,06
3. Verwahrstellenvergütung	-57.276,36	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-118.470,96	-0,13
davon BaFin-Bescheinigungen	-482,02	-0,00
davon Gebühren für Quellensteuerrückverstattung	-3.435,92	0,00
davon Kostenpauschale	-114.553,02	-0,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.122.969,93</b>	<b>-1,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.091.961,91</b>	<b>1,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	5.753.695,36	6,46
2. Realisierte Verluste	-6.797.642,36	-7,63
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.043.947,00</b>	<b>-1,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>48.014,91</b>	<b>0,05</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.288.444,02	-3,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-707.216,27	-0,79
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.995.660,29</b>	<b>-4,49</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.947.645,38</b>	<b>-4,43</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.230.901,66	3,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	48.014,91	0,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.228.046,33	2,50
<b>III. Gesamtausschüttung<sup>1)</sup></b>	<b>1.050.870,24</b>	<b>1,18</b>
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung <sup>2)</sup>	1.050.870,24	1,18

Umlaufende Anteile: Stück 890.568

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

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

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

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Anhang.

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

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

100% MSCI Europe Net Index in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatereies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen, den Angaben im Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatereies Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatereien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

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

01.01.2022 - 18.09.2022

kleinster potenzieller Risikobetrag 6,93%

größter potenzieller Risikobetrag 9,98%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 8,69%

19.09.2022 - 31.12.2022

kleinster potenzieller Risikobetrag 12,63%

größter potenzieller Risikobetrag 13,09%

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 12,84%

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

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

01.01.2022 - 18.09.2022: Varianz-Kovarianz Ansatz

19.09.2022 - 31.12.2022: historische Simulation

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

100,75%

### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	STK	890.568
Anteilwert	EUR	64,06

### Angaben zu Bewertungsverfahren

Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

#### Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzzolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

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

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

#### Investmentanteile

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

#### Derivate

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.

#### Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

#### Sonstiges

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten)

1,96%

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

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

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,20% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,20% p.a. auf Dritte (Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten sowie Sonstige) und 0,00% p.a. auf die Verwahrstelle. Die Verwahrstellenvergütung in Höhe von derzeit 0,10% p.a. des Fondsvermögens ist nicht Teil der Pauschalgebühr.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	36.096,94
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
BaFin-Bescheinigungen	EUR	482,02
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	3.435,92
Kostenpauschale	EUR	114.553,02
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	129.409,53

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

### Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeiter und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlagerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

### Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 5a KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeiters, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeiters werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern

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

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeiter ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitern unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2021 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>11.022.961,23</b>
davon feste Vergütung	EUR	9.410.384,47
davon variable Vergütung	EUR	1.612.576,76

Zahl der Mitarbeiter der KVG 112

# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

## Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

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

	EUR	1.389.872,78
Geschäftsführer	EUR	797.028,42
weitere Risk Taker	EUR	280.108,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	312.736,36

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

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

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

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

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

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

### Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

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

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

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

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

### Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

### Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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

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



# LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST

---

Frankfurt am Main, den 29. März 2023  
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung

---

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

## An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LINGOHR-EUROPA-SYSTEMATIC-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzu beziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Deka Vermögensmanagement GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte

Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Deko Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deko Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deko Vermögensmanagement GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zu-

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 31. März 2023

## **KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Kühn  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

### Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

### Sitz

Frankfurt am Main

### Gründungsdatum

16.09.1988

### Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2021

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

### Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dr. Matthias Danne  
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main  
und der  
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  
und der  
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

### Stellvertretende Vorsitzende

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

### Mitglieder

Serge Demolière, Berlin

Wolfgang Dürr, Trier

Carmen Lehr, Heilenbach

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

### Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)  
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH,  
Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

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

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
The Sqaire  
Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main

## Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

### Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

### Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2022

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH**

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

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