

Jahresbericht
zum 31. März 2024.

**Lingohr-Emerging
Markets-INVEST
(vormals Keppler-Emerging
Markets-INVEST)**

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Lingohr-Emerging Markets-INVEST (bis zum 31. Dezember 2023 lautete der Fondsname Kepler-Emerging Markets-INVEST) für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024.

Vor dem Hintergrund hoher Lebenshaltungskosten, einer schwachen Auslandsnachfrage und der restriktiven Geldpolitik verlor die europäische Wirtschaft im Jahr 2023 spürbar an Schwung, Deutschland verzeichnete sogar eine Schrumpfung des Bruttoinlandsprodukts. Positiv ausgefallene Konjunkturindikatoren im ersten Quartal 2024 lassen jedoch auf eine Erholung im laufenden Jahr hoffen. Sehr robust präsentierte sich hingegen weiterhin die Wirtschaftslage in den USA. Wiederholt sorgten geopolitische Belastungsfaktoren wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt für Verunsicherung an den Finanzmärkten.

Seitens der Geldpolitik stand im Berichtsjahr die Inflationsbekämpfung im Fokus, was sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Europäische Zentralbank zunächst zu weiteren Zinsanhebungen veranlasste. Während die Fed ab Juli das Leitzinsintervall von 5,25 Prozent bis 5,50 Prozent beibehielt, erhöhte die EZB noch im September den Hauptrefinanzierungssatz auf 4,50 Prozent. In diesem Umfeld zogen an den Rentenmärkten die Renditen bis in das dritte Quartal hinein signifikant an. Mit ersten Anzeichen für ein Ende des Zinserhöhungs-Zyklus entfernten sich die Verzinsungen ab November wieder merklich von ihren zuvor erreichten Höchstständen, bevor im ersten Quartal 2024 insbesondere die Daten zur Preisentwicklung in den USA für Ernüchterung und wieder ansteigende Renditen sorgten. Die Verzinsung 10-jähriger deutscher Bundesanleihen lag Ende März bei 2,3 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,2 Prozent.

An den Aktienmärkten spiegelten sich ab November die Zinssenkungserwartungen in einer dynamischen Aufwärtsbewegung wider, sodass die wichtigsten Aktienindizes im Berichtszeitraum mehrheitlich erfreuliche Zuwächse verzeichneten. Dabei kletterten der DAX in Deutschland und der Dow Jones Industrial in den USA auf neue Rekordhochs, in Japan überwand der Nikkei 225 die Rekordmarke aus dem Jahr 1989. Lediglich der chinesische Aktienmarkt litt unter einem schwachen Wirtschaftswachstum und einer scheinbar nicht enden wollenden Immobilienkrise und beendete das Berichtsjahr deutlich im Minus.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2024	8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2024	9
Anhang	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	20

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

Jahresbericht 01.04.2023 bis 31.03.2024

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds LINGOHR-Emerging Markets-INVEST (bis zum 31. Dezember 2023 lautete der Fondsname Kepler-Emerging Markets-INVEST) ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Entwicklung der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte zu erzielen. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

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

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

Die Beratung durch Kepler Asset Management Inc., New York, wurde zum 31. Dezember 2023 beendet. Der Fonds wird seit 1. Januar 2024 von der Lingohr Asset Management GmbH, Düsseldorf, beraten.

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

Wichtige Kennzahlen

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	4,5%	0,3%	3,6%
ISIN	DE000A0ERYQ0		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	4.695.149,95
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	0,00
Devisenkassageschäften	17.453,92
sonstigen Wertpapieren	1.047,26
Summe	4.713.651,13

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-3.044.393,02
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-542,40
Devisenkassageschäften	-9.954,75
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-3.054.890,17

Positive Wertentwicklung

Entsprechend der Anlagestrategie blieb der Fonds während des gesamten Geschäftsjahres nahezu voll investiert. Im Zuge des Beraterwechsels erfolgte einige Anpassungen im Portfolio. Zum Stichtag waren 98,5 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt, wobei sich die Engagements weiterhin vor allem auf die Schwellenländer in Asien und Lateinamerika verteilten. Innerhalb der Länderstruktur ergaben zählten Südkorea, Taiwan und China zu den präferierten Märkten. In Lateinamerika wurde Brasilien merklich aufgestockt. Die Branchenallokation ergibt sich aus dem Selektionsprozess auf Einzeltitelbasis (bottom up). Die Bereiche Banken, Technologie und Industrie bildeten hier die größten Positionen. Neben Einzeltiteln war zudem ein Aktien-ETF im Portfolio enthalten, der auf den indischen Aktienmarkt ausgerichtet ist.

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

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Der Fonds konnte an der Aufwärtsbewegung der Aktienmärkte partiell partizipieren. Die Ausrichtung auf Value- und Emerging Markets-Papieren lieferte im Vergleich zur Entwicklung in anderen Aktiensegmenten jedoch nachteilige Effekte.

Der Fonds Lingohr-Emerging Markets-INVEST verzeichnete im Betrachtungszeitraum eine Wertsteigerung von 4,5 Prozent.

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

Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

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

PAI-Berücksichtigung

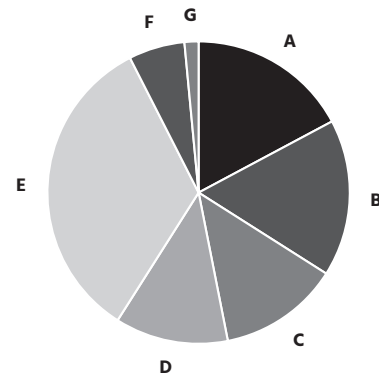
Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet.

Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

Fondsstruktur

Lingohr-Emerging Markets-INVEST



A	Südkorea	17,2%
B	Taiwan	16,8%
C	China	12,9%
D	Brasilien	12,1%
E	Sonstige Länder	33,5%
F	Aktienfonds	6,0%
G	Barreserve, Sonstiges	1,5%

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Index: 31.03.2023 = 100



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

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

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Vermögensübersicht zum 31. März 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	20.431.269,53	91,94
Bermuda	515.965,27	2,32
Brasilien	2.687.292,85	12,10
China	2.864.667,71	12,89
Griechenland	265.515,60	1,19
Hongkong	296.090,11	1,33
Indien	826.062,92	3,71
Kaiman-Inseln	1.438.529,97	6,48
Korea, Republik	3.731.503,87	16,78
Mexiko	1.207.556,12	5,43
Polen	818.443,74	3,69
Südafrika	909.013,31	4,09
Taiwan	3.742.567,91	16,85
Türkei	544.749,69	2,45
Ungarn	583.310,46	2,63
2. Investmentanteile	1.330.391,67	6,00
Irland	1.330.391,67	6,00
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	617.480,32	2,78
4. Sonstige Vermögensgegenstände	146.007,92	0,65
II. Verbindlichkeiten	-306.073,44	-1,37
III. Fondsvermögen	22.219.076,00	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	20.431.269,53	91,94
BRL	2.687.292,85	12,10
EUR	265.515,60	1,19
HKD	4.721.836,03	21,25
HUF	583.310,46	2,63
KRW	3.731.503,87	16,78
MXN	1.207.556,12	5,43
PLN	818.443,74	3,69
TRY	544.749,69	2,45
TWD	3.742.567,91	16,85
USD	1.219.479,95	5,48
ZAR	909.013,31	4,09
2. Investmentanteile	1.330.391,67	6,00
EUR	1.330.391,67	6,00
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	617.480,32	2,78
4. Sonstige Vermögensgegenstände	146.007,92	0,65
II. Verbindlichkeiten	-306.073,44	-1,37
III. Fondsvermögen	22.219.076,00	100,00

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

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								20.431.269,53	91,94
Aktien								20.431.269,53	91,94
EUR								265.515,60	1,19
GRS003003035	National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien		STK	36.372	36.372	0	EUR 7,300	265.515,60	1,19
BRL								2.687.292,85	12,10
BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao Reg.Shares		STK	115.200	115.200	0	BRL 12,020	257.344,05	1,16
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A. Reg.Shares		STK	38.800	38.800	0	BRL 55,970	403.593,55	1,82
BRCMIGACNPR3	Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Pref.Shares		STK	133.500	133.500	0	BRL 12,600	312.614,41	1,41
BRCPFACNOR0	CPFL Energia SA Reg.Shares		STK	48.000	48.000	0	BRL 35,120	313.294,62	1,41
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. Reg.Preferred Shares		STK	74.700	13.800	0	BRL 21,970	305.005,62	1,37
BRPOMOACNPR7	Marcopolo S.A. Reg.Pref.Shares		STK	326.000	326.000	0	BRL 7,600	460.456,26	2,07
BRPETRACNOR9	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Shares		STK	40.200	0	0	BRL 37,360	279.119,45	1,26
BRVIVTACNOR0	Telefonica Brasil S.A. Reg.Shares		STK	38.000	47.900	9.900	BRL 50,390	355.864,89	1,60
HKD								4.721.836,03	21,25
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares		STK	36.700	7.100	0	HKD 70,250	305.373,28	1,37
CNE1000001T8	Aluminum Corp. of China Ltd. Reg.Shares H		STK	568.000	686.000	118.000	HKD 4,970	334.366,97	1,50
CNE1000001T4	BAIC Motor Corp. Ltd. Reg.Shares H		STK	1.520.500	1.520.500	0	HKD 2,140	385.406,33	1,73
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd. Reg.Shares H		STK	966.000	200.000	0	HKD 3,230	369.571,35	1,66
CNE1000002G3	China Cmncnts Srvcs Corp.Ltd. Reg.Shares H		STK	404.000	404.000	0	HKD 3,650	174.659,77	0,79
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H		STK	734.500	313.000	0	HKD 4,720	410.631,67	1,85
KYG211081248	China Medical System Holdings Reg.Consolid.Shares		STK	287.000	287.000	0	HKD 8,220	279.429,57	1,26
CNE100000X44	Chongqing Rural Comm. Bank Co. Reg.Shares H		STK	1.112.000	1.112.000	0	HKD 3,240	426.745,00	1,92
HK0000077468	Far East Horizon Ltd Reg.Shares		STK	431.000	431.000	0	HKD 5,800	296.090,11	1,33
KYG525621408	Kingboard Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	243.500	243.500	0	HKD 15,960	460.310,09	2,08
BMG5320C1082	Kunlun Energy Co. Ltd. Reg.Shares		STK	438.000	438.000	0	HKD 6,530	338.770,77	1,52
BMG677491539	Orient Overseas (Intl) Ltd. Reg.Shares New		STK	16.000	29.500	13.500	HKD 93,500	177.194,50	0,80
CNE100001MK7	People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Reg.Shares H		STK	1.358.000	1.358.000	0	HKD 2,500	402.122,54	1,81
CNE100000Q43	The Agricult. Bk of China Reg.Shares H		STK	924.000	924.000	0	HKD 3,300	361.164,08	1,63
HUF								583.310,46	2,63
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázip.Nyrt Namens-Aktien A		STK	47.604	14.604	0	HUF 2.968,000	357.620,41	1,61
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien		STK	9.511	0	4.489	HUF 9.375,000	225.690,05	1,02
KRW								3.731.503,87	16,78
KR7005830005	DB Insurance Co. Ltd. Reg.Shares		STK	6.313	6.313	0	KRW 96.300,000	418.550,08	1,88
KR7078930005	GS Holdings Corp. Reg.Shares		STK	12.445	12.445	0	KRW 48.500,000	415.548,76	1,87
KR7161390000	Hankook Tire&Technology Co.Ltd Reg.Shares		STK	11.193	11.193	0	KRW 54.100,000	416.897,34	1,88
KR7001450006	Hyundai Fire & Mar.Ins.Co.Ltd. Reg.Shares		STK	14.640	14.640	0	KRW 30.850,000	310.943,58	1,40
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd. Reg.Shares		STK	3.204	3.204	0	KRW 180.600,000	398.378,24	1,79
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS Reg.Shares		STK	2.388	2.388	0	KRW 261.500,000	429.923,68	1,93
KR7175330000	JB Financial Group Co. Ltd. Reg.Shares		STK	44.643	44.643	0	KRW 13.040,000	400.789,48	1,80
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares		STK	4.788	0	3.412	KRW 112.000,000	369.196,45	1,66
KR7028670008	Pan Ocean Co. Ltd. Reg.Shares		STK	121.905	121.905	0	KRW 4.260,000	357.533,28	1,61
KR7316140003	Woori Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	21.279	34.725	13.446	KRW 14.590,000	213.742,98	0,96
MXN								1.207.556,12	5,43
MXP000511016	Alfa S.A.B. de C.V. Reg.Shares CIA		STK	528.100	528.100	0	MXN 12,370	364.827,26	1,64
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares		STK	31.400	31.400	0	MXN 181,450	318.191,11	1,43
MX01BM1B0000	Bolsa Mexicana de Valores S.A.Reg.Shs CIA (Fin)		STK	82.700	82.700	0	MXN 37,020	170.979,22	0,77
MXP369181377	El Puerto de Liverp. SAB de CV Reg.Non-Vtg Shs		STK	43.900	43.900	0	MXN 144,210	353.558,53	1,59
PLN								818.443,74	3,69
PLSOFTB00016	Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien		STK	18.029	18.029	0	PLN 78,150	326.293,13	1,47
PLPEKAO00016	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien		STK	4.339	4.339	0	PLN 181,050	181.926,30	0,82
PLPKN0000018	Orlen S.A. Inhaber-Aktien		STK	20.843	20.843	0	PLN 64,270	310.224,31	1,40
TRY								544.749,69	2,45
TREENSA00014	Enerjisa Enerji A.S. Namens-Aktien		STK	106.177	106.177	0	TRY 57,900	175.275,01	0,79
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien		STK	77.631	77.631	0	TRY 80,750	178.726,40	0,80
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding A.S. Namens-Aktien		STK	33.944	33.944	0	TRY 197,100	190.748,28	0,86
TWD								3.742.567,91	16,85
TW0003596003	Arcadyan Technology Corp. Reg.Shares		STK	79.000	79.000	0	TWD 191,500	438.305,24	1,97
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc. Reg.Shares		STK	30.000	30.000	0	TWD 423,500	368.091,23	1,66
TW0002385002	Chicony Electronics Co. Ltd. Reg.Shares		STK	55.000	55.000	0	TWD 221,500	352.953,28	1,59
TW0002354008	Foxconn Technology Co. Ltd. Reg.Shares		STK	236.000	288.000	52.000	TWD 65,100	445.116,60	2,00
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	102.000	102.000	102.080	TWD 155,500	459.527,35	2,08
TW0003293007	Intl Games Sys Co. Ltd. Reg.Shares		STK	13.000	13.000	0	TWD 1125,000	423.717,76	1,91
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp. Reg.Shares		STK	84.000	111.000	27.000	TWD 172,500	419.806,52	1,89
TW0006121007	Simplo Technology Co. Ltd. Reg.Shares		STK	32.000	32.000	0	TWD 451,500	418.589,69	1,88
TW0002404001	United Integrated Ser.Co.Ltd. Reg.Shares		STK	37.000	37.000	0	TWD 388,500	416.460,24	1,87
USD								1.219.479,95	5,48
US4567881085	Infosys Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)		STK	26.061	0	12.639	USD 17,790	429.640,62	1,93

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US92763W1036	Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)		STK	25.792	25.792	0	USD 16,460	393.417,03	1,77
US97651M1099	Wipro Ltd. Reg.Shares (Sp. ADRs)		STK	75.049	75.049	0	USD 5,700	396.422,30	1,78
ZAR								909.013,31	4,09
ZAE000085346	Kumba Iron Ore Ltd. Reg.Shares		STK	11.094	11.094	0	ZAR 461,360	249.220,46	1,12
ZAE000006284	Sappi Ltd. Reg.Shares		STK	141.955	141.955	0	ZAR 49,950	345.256,44	1,55
ZAE000028296	Truworths International Ltd. Reg.Shares		STK	84.408	84.408	0	ZAR 76,530	314.536,41	1,42
Wertpapier-Investmentanteile								1.330.391,67	6,00
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								1.330.391,67	6,00
EUR								1.330.391,67	6,00
IE00BZCQB185	iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Reg.Shares		ANT	157.359	157.359	0	EUR 8,455	1.330.391,67	6,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR 21.761.661,20	97,94
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	49.538,41			% 100,000	1.954,99	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	28.355.769,81			% 100,000	71.772,22	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	1.851.785,29			% 100,000	219.335,67	0,99
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	50.907,26			% 100,000	2.843,03	0,01
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SGD	84,36			% 100,000	57,92	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TRY	241,62			% 100,000	6,89	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		TWD	0,40			% 100,000	0,01	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	346.855,90			% 100,000	321.430,73	1,45
	DekaBank Deutsche Girozentrale		ZAR	1.619,58			% 100,000	78,86	0,00
Summe Bankguthaben								EUR 617.480,32	2,78
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 617.480,32	2,78
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Dividendenansprüche		EUR	145.425,32				145.425,32	0,65
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	582,60				582,60	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 146.007,92	0,65
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR-Kredite bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	-80.822,97			% 100,000	-80.822,97	-0,36
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	-759.648,14			% 100,000	-175.921,85	-0,79
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR -256.744,82	-1,15
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-15.691,36				-15.691,36	-0,07
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-33.637,26				-33.637,26	-0,15
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -49.328,62	-0,22
Fondsvermögen								EUR 22.219.076,00	100,00
Umlaufende Anteile								STK 572.744,000	
Anteilwert								EUR 38,79	

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

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.03.2024

Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	35,07430	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,31810	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,33950	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	395,08000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,53735	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07910	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	17,90600	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	5,38075	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,45650	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.452,49500	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	34,51590	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,44270	= 1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
BRL				
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK	34.000	117.700
BRITUBACNPR1	Itau Unibanco Holding S.A. Reg.Pref.Shares	STK	25.800	25.800

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
BRITSAACNPR7	Itausa S.A. Reg.Pref.Shares	STK	8.264	173.550
BRGOAUACNPR8	Metal Reg.Pref.Shares	STK	161.563	161.563
BRVALEACNORO	Vale S.A. Reg.Shares	STK	0	22.000
HKD				
HK0000069689	AIA Group Ltd Reg.Shares	STK	0	31.000
HK2388011192	Bank of China (Hongkong) Ltd. Reg.Shares	STK	0	77.000
CNE100000205	Bank of Communications Co.Ltd. Reg.Shares H	STK	541.000	541.000
KYG2121Q1055	China Feihe Ltd. Reg.Shares	STK	661.000	661.000
HK0688002218	China Ov.Land & Inv. Ltd. Reg.Shares	STK	0	152.000
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemi. Corp. Reg.Shares H	STK	0	701.800
BMG2113B1081	China Resources Gas Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	60.000
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd. Reg.Shares	STK	0	84.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	35.000
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	207.100
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd. Reg.Shares	STK	0	365.200
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Reg.Shares H	STK	0	302.800
HK0010000095	Hang Seng Bank Ltd. Reg.Shares	STK	0	14.000
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs	STK	0	4.900
CNE1000003G1	Industr. & Commec.Bk of China Reg.Shares H	STK	210.000	698.000
KYG8208B1014	JD.com Inc. Reg.Shares A	STK	26.150	26.150
CNE1000003J5	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	0	310.000
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. Reg.Shares	STK	248.000	248.000
KYG6427A1022	NetEase Inc. Reg.Shares	STK	0	17.000
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Reg.Shares H	STK	0	54.000
CNE100000FN7	Sinopharm Group Co. Ltd. Reg.Shares H	STK	126.400	126.400
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd. Reg.Shares	STK	0	19.000
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	17.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	1.700	10.000
KYG9222R1065	Uni-President China HLDGS Ltd. Reg.Shares	STK	493.000	493.000
CNE1000004S4	Zhejiang Expressway Co.Ltd. Reg.Shares H	STK	146.300	531.300
IDR				
ID1000111305	Adaro Energy Indonesia Tbk, PT Reg.Shares	STK	0	3.911.700
ID1000057003	Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Reg.Shares	STK	0	841.000
KRW				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.900
KR7105560007	KB Financial Group Inc. Reg.Shares	STK	3.700	3.700
KR7033780008	KT&G Corp. Reg.Shares	STK	0	6.000
KR7051910008	LG Chem Ltd. Reg.Shares	STK	0	500
KR7051900009	LG H&H Co. Ltd. Reg.Shares	STK	300	700
KR7035420009	Naver Corp. Reg.Shares	STK	0	2.000
KR7271560005	Orion Corp. of Republic of Korea Reg.Shares	STK	3.710	3.710
KR7005490008	POSCO Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	900
KR7005931001	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Pref.Shares	STK	0	12.000
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.800
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares	STK	0	4.500
KR7010950004	S-Oil Corp. Reg.Shares	STK	6.468	6.468
KR7111770004	Youngone Corp. Reg.Shares	STK	10.090	10.090
MXN				
MXP370841019	Grupo Mexico SA de CV Reg.Shares CLB	STK	0	198.621
MYR				
MYL115500000	Malayan Banking Berhad Reg.Shares	STK	0	166.450
MYL518300008	Petronas Chemicals Group Bhd Reg.Shares	STK	0	136.000
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad Reg.Shares	STK	0	104.900
SGD				
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	10.700
SG1S04926220	Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Reg.Shares	STK	0	31.100
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd. Reg.Shares	STK	0	48.500
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd. Reg.Shares	STK	0	11.900
SG1T56930848	Wilmar International Ltd. Reg.Shares	STK	0	60.000
THB				
TH0420010Y19	Bangchak Corporation PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	278.700	278.700
TH0646010Z18	PIT PCL Reg.Shares Foreign	STK	0	228.600
TWD				
TW0002882008	Cathay Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	142.773
TW0002891009	CTBC Financial Holding Co.Ltd. Reg.Shares	STK	0	289.000
TW0002308004	Delta Electronics Inc. Reg.Shares	STK	0	19.000
TW0001326007	Formosa Chem. & Fibre Corp. Reg.Shares	STK	0	129.000
TW0001301000	Formosa Plastics Corp. Reg.Shares	STK	0	111.000
TW0002881000	Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Reg.Shares	STK	7.797	163.734
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares	STK	0	11.000
TW0002886009	Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Reg.Shares	STK	1.733	218.332
TW0003034005	Novatek Microelectronics Corp. Reg.Shares	STK	30.000	30.000
TW0004938006	Pegatron Corp. Reg.Shares	STK	0	150.400
TW0005388003	Sercomm Corp. Reg.Shares	STK	81.000	81.000
TW0002303005	United Microelectronics Corp. Reg.Shares	STK	0	145.000
USD				
US0595201064	Banco de Chile Reg.Shs (Sp.ADRs)	STK	0	13.925
US05965X1090	Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)	STK	0	12.100
US1912411089	Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Sp. ADR)	STK	0	12.100
BMG507361001	Jardine Matheson Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	4.200
US7672041008	Rio Tinto PLC Reg.Shares(Spons.ADRs)	STK	0	11.100
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spon.ADRs)	STK	0	9.700

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ZAR				
ZAE000042164	MTN Group Ltd. Reg.Shares	STK	55.125	55.125
ZAE000006896	Sasol Ltd. Reg.Shares	STK	36.510	36.510
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US03485P3001	Anglo American PLC R.Shs (Spons.ADRs)	STK	0	45.600
Nichtnotierte Wertpapiere				
Andere Wertpapiere				
BRL				
BRITSAD20PR2	Itausa S.A. Anrechte	STK	2.298	2.298
HKD				
CNR100000157	Zhejiang Expressway Co.Ltd. Anrechte	STK	146.300	146.300

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
IDR/USD	EUR	155

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

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				23.116.607,63
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-688.533,75
2	Zwischenausschüttung(en)			-,-
3	Mittelzufluss (netto)			-1.167.144,27
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	732.020,80	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	732.020,80	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.899.165,07	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			59.351,57
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			898.794,82
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-2.748.203,28
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			1.372.862,65
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				22.219.076,00

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.03.2021	26.416.391,47	42,23
31.03.2022	25.801.360,42	42,55
31.03.2023	23.116.607,63	38,28
31.03.2024	22.219.076,00	38,79

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.04.2023 - 31.03.2024 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.146.202,69	2,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland davon Positive Einlagezinsen	19.035,40	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-114.448,77	-0,20
10. Sonstige Erträge	0,00	0,00
Summe der Erträge	1.050.789,32	1,83
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.269,48	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-351.058,50	-0,61
3. Verwahrstellenvergütung	-25.525,92	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	0,00	0,00
5. Sonstige Aufwendungen davon BaFin-Bescheinigungen davon Beratungsvergütungen davon Dividendengebühren davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung davon Kostenpauschale davon Übersetzungsgebühren	-54.560,93 -502,58 -6.776,47 -3.108,48 -1.361,52 -42.552,59 -259,29	-0,10 -0,00 -0,01 -0,01 -0,00 -0,07 -0,00
Summe der Aufwendungen	-435.414,83	-0,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	615.374,49	1,07
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.713.651,13	8,23
2. Realisierte Verluste	-3.054.890,17	-5,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.658.760,96	2,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.274.135,45	3,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.748.203,28	-4,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.372.862,65	2,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.375.340,63	-2,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	898.794,82	1,57

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.779.094,54	4,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.274.135,45	3,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ¹⁾	1.107.532,51	1,93
2. Vortrag auf neue Rechnung	3.332.861,40	5,82
III. Gesamtausschüttung²⁾	612.836,08	1,07
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2. Endausschüttung ³⁾	612.836,08	1,07

Umlaufende Anteile: Stück 572.744

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

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

²⁾ Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs.1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

³⁾ Ausschüttung am 17. Mai 2024 mit Beschlussfassung vom 6. Mai 2024.

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Anhang.

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

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

100% MSCI Emerging Markets NR in EUR

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 4,77%
größter potenzieller Risikobetrag 6,97%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,99%

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

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

Varianz-Kovarianz Ansatz

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

101,27%

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	572,744
Anteilwert	EUR	38,79

Angaben zu Bewertungsverfahren

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

Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen

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

Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen

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

Investmentanteile

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

Derivate

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

Bankguthaben

Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.

Sonstiges

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

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 2,00%

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 0,12% p.a. des Fondsvermögens ist nicht Teil der Pauschalgebühr.

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

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

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

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

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

iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Reg.Shares		0,65
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
BaFin-Bescheinigungen	EUR	502,58
Beratungsvergütungen	EUR	6.776,47
Dividendengebühren	EUR	3.108,48
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	1.361,52
Kostenpauschale	EUR	42.552,59
Übersetzungsgebühren	EUR	259,29
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	64.594,83

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

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

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

Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.

Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden 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 Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

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

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

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 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 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung	EUR	13.917.185,09
davon feste Vergütung	EUR	11.510.831,50
davon variable Vergütung	EUR	2.406.353,59

Zahl der Mitarbeitenden der KVG 131

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der

Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**	EUR	1.232.270,86
--	------------	---------------------

Lingohr-Emerging Markets-INVEST

Geschäftsführer	EUR	910.061,19
weitere Risk Taker	EUR	322.209,67
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00

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

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

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

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

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

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

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

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

Frankfurt am Main, den 25. Juni 2024
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lingohr-Emerging Markets-INVEST (bis zum 31. Dezember 2023 lautete der Fondsname Kepler-Emerging Markets-INVEST) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die allgemeinen Angaben zum Management und zur Verwaltung des Sondervermögens.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens Lingohr-Emerging Markets-INVEST unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 Deka Vermögensmanagement GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Deka 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. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Deka 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 27. Juni 2024

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2022

gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel: EUR 22,4 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

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Dirk Heuser

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

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,
Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,
Luxemburg;

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
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. März 2024

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



**Deka Vermögens-
management GmbH**

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

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52
www.deka.de

 **Finanzgruppe**