

LINGOHR

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss zum 31. Juli 2023

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

R.C.S. Lux B141.002



Inhalt	
Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Bericht des Portfoliomanagers	5 - 10
Erläuterungen zum Jahresabschluss	11 -15
Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	16
Konsolidierte Vermögensaufstellung	17
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	19
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	
Vermögensübersicht	20
Vermögensaufstellung	21 - 28
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	29
Entwicklung des Fondsvermögens	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	31 - 33
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	
Vermögensübersicht	34
Vermögensaufstellung	35 - 40
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	41
Entwicklung des Fondsvermögens	42
Vergleichende Übersicht seit Auflegung/ über die letzten drei Geschäftsjahre	43 - 45
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	
Vermögensübersicht	46
Vermögensaufstellung	47 - 50
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	51
Entwicklung des Fondsvermögens	52
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	53
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	54 - 55
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	56 - 58
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	59

Organisationsstruktur

Gesellschaft

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft

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

Goran Vasiljevic (bis 31. Dezember 2022)
Mitglied des Verwaltungsrates
Geschäftsführer und CIO Lingohr & Partner Asset Management GmbH

Dyrk Vieten (ab 01. Januar 2023)
Mitglied des Verwaltungsrates
Geschäftsführer und CIO Lingohr & Partner Asset Management GmbH

Peter Sasse (bis 31. Oktober 2023)
Mitglied des Verwaltungsrats
Direktor Recht/Fonds-Setup / Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Ibrahim Ahmed (ab 01. November 2023)
Mitglied des Verwaltungsrats
Direktor Recht/Fonds-Setup / Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Company Secretary

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

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

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

Verwahrstelle und Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg
1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

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

Portfoliomanager

Lingohr Asset Management GmbH
Roßstr. 92, D - 40476 Düsseldorf
(vormals: Lingohr & Partner Asset Management GmbH
Heinrich-Hertz-Str. 2, D - 40699 Erkrath)

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxembourg

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des LINGOHR mit ihren Teilfonds LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY, LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP und LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023.

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

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

Goran Vasiljevic schied zum 31. Dezember 2022 aus dem Verwaltungsrat der Gesellschaft aus. Ab dem 1. Januar 2023 ist Dyrk Vieten Mitglied des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

Bernhard Heinz wurde am 30. September 2022 in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

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

Zum 31. Juli 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	LU0384133178	2.297.792,11	8,24*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	LU1479102409	992.108,56	8,07
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	LU1479102664	2.936.332,60	8,23*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	LU1479102821	413.976,81	8,38*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	LU1479103126	1.756.677,10	8,48*
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	LU1479103472	9.467.397,61	8,59*
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	LU1479103803	3.195.678,89	12,11*

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung: per Ex-Tag 14. Dezember 2022 und Valuta 16. Dezember 2022

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	4,05 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	1,77 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	1,11 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	1,35 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	2,62 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	1,40 EUR pro Anteil

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Fondsprofil:

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

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

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2023 eine absolute Wertentwicklung von 8,24%. Der Vergleichsindex MSCI ACWI Net stieg im gleichen Zeitraum um 4,42%. Die aktive Rendite des Fonds betrug 3,66%.

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

Im dritten Quartal 2022 sahen Marktteilnehmer niedrige bis negative Renditen, der MSCI World schloss nahezu unverändert mit 0,1% und Schwellenländer sanken um -5,6%. Krieg in der Ukraine, Rezessionsängste und Inflation beeinflussten das Quartal stark. Als Reaktion erhöhte die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank die Zinsen auf 3,25% bzw. 1,25%. Diese Schritte, unter der Inflationsrate, stärkten den US-Dollar, verstärkten jedoch Rezessionsängste und senkten Rohstoffpreise (Energie-Träger sanken um ca. 20%). Politische Unsicherheiten in Russland und eine Regierungskrise, die britische Staatsanleihen beeinträchtigte, trugen zur allgemeinen Unsicherheit bei.

Im letzten Quartal 2022 endeten die Märkte mit einem leichten Plus: der MSCI World erreichte 0,8% und die Schwellenländer 0,7%. Value-Investoren konnten sich im Jahr mit 22,4% Outperformance gegenüber Growth bemerkbar machen. Im Fokus standen weiterhin der Krieg in der Ukraine, die Corona-Pandemie, die einige als beendet betrachteten, trotz steigender Fallzahlen in China, und Inflations- sowie Zinsentwicklung. Zeichen einer weniger restriktiven Geldpolitik lösten Rallies im Growth/Tech-Segment aus. Kryptowährungen erlebten durch den Bankrott der FTX Börse einen fortgesetzten Abwärtstrend.

Im ersten Quartal 2023 starteten die Aktienmärkte positiv, dank der sich abzeichnenden "Neueröffnung" Chinas und der Hoffnung auf ein Ende der Zinserhöhungen. Trotz der Bankenkrise, darunter der Bank Run auf die Silicon Valley Bank und die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS, erzielten die Märkte positive Renditen. Der MSCI World legte 5,8% zu, und der MSCI Emerging Markets Index stieg um 2,1%. Hauptsächlich trug dazu die extreme Outperformance von Growth-Aktien bei, wobei der MSCI World Value mit -12,3% und US Value-Aktien mit -15,8% hinter Growth zurückblieben. Mega Cap Titel, einschließlich NVIDIA mit einer Rendite von +90% im Q1, spielten eine entscheidende Rolle. Trotz der Vorherrschaft von Growth konnte unsere wertorientierte Aktienaushwahl mit den jeweiligen Indizes mithalten. Die Top 15 Titel im S&P 500 gewannen 1,8 Billionen USD, während die restlichen 485 Titel insgesamt 21 Milliarden USD an Marktkapitalisierung verloren.

Im zweiten Quartal 2023 erlebten die Kapitalmärkte eine außergewöhnliche Entwicklung. Die Krise der amerikanischen Regionalbanken, die das Potenzial für eine große systemische Krise hatte, wurde durch die beispiellose Kredit- und Liquiditätsvergabe der amerikanischen Notenbank erfolgreich bekämpft. Die großen Gewinner dieser Krise waren die großen amerikanischen Banken wie JPMorgan, die Marktanteile übernehmen konnten, obwohl sie das regulatorische Risiko trugen, dass sie bereits den Status "Too Big to Fail" erreicht hatten. Diese Krise zeigte, dass die amerikanische Regulierung diesen Bereich des Bankenmarktes nicht ausreichend reguliert hat. Obwohl die europäischen Banken teilweise mit betroffen waren, zeigte sich, dass die Regulierung und die Stärkung der Bankbilanzen in Europa funktionierte und die Stabilität gewährleistet war. Der erzwungene Zusammenschluss von Credit Suisse und UBS war ein notwendiges Übel als Folge der Bankenkrise.

Der MSCI World verzeichnete im 2. Quartal 2023 einen Anstieg um 6,4%, wobei diese globale Performance insbesondere durch die großen Technologietitel getrieben wurde. Der MSCI Europe konnte nur um 2,3% zulegen und die Schwellenländer verzeichneten mit +0,5% einen noch geringeren Wertzuwachs. Auf der Ebene der Investmentstile konnte Growth im globalen Index weitere 10% zulegen, während Value nur 2,6% an Wertsteigerung verzeichnete. Nvidia ist dabei besonders hervorzuheben, mit einer YTD-Performance von 189% und einem Überschreiten der Marktkapitalisierungsschwelle von 1.000 Milliarden USD.

Trotz dieser außergewöhnlichen Marktbedingungen gab es im zweiten Quartal auch eine wirtschaftliche Enttäuschung: China, der Wachstumsmotor der Weltwirtschaft, kam ins Stottern. Selbst der Ausstieg aus der Null-Covid-Strategie konnte auf der Ebene der inländischen Wachstumsraten keine nachhaltige Belebung erzeugen, so dass die Weltwirtschaft derzeit nur durch die protektionistischen Wachstumsprogramme der Amerikaner Rückenwind verspürt.

Fazit:

Die weltweiten Aktienmärkte befinden sich in einer Glaubenskrise, denn die frühere Überzeugung - „Never fight against the Fed“ - hat an Bedeutung verloren, denn eine positive Korrelation zwischen der Performance der Technologieaktien und der Rendite für 10-jährige US-Anleihen deutet auf eine temporäre Entkopplung hin. Gleichzeitig sind jedoch die Inflationssorgen nicht eingedämmt und das Schreckgespenst aus den 70er Jahren herrscht nach wie vor in den Köpfen der Entscheidungsträger von den Zentralbanken vor. Der Arbeitsmarkt liefert zudem gegenläufige Aussagen, so dass zumindest für die USA eine Soft Landing Wahrscheinlichkeit im 2. Halbjahr 2023 besteht. Zudem sehen wir auch, dass sich die patriotischen Tendenzen in den USA nun signifikant in der wirtschaftlichen Entwicklung, in Form der Verlagerung von Arbeitsplätzen nach Amerika, niederschlagen. Die unterschiedlichen Wirtschaftsprogramme, die vor dem Hintergrund der politischen Divergenzen mit China aufgelegt wurden, zeigen jetzt Wirkung und richten sich dabei nicht nur gegen China, sondern auch gegen die europäischen Partner. Das Thema notwendiger niedriger Energiepreise und eine glaubhafte Wirtschaftspolitik sind die wesentlichen Entscheidungskriterien auf Unternehmensebene hinsichtlich zukünftiger Investitionsentscheidungen und hier offeriert der amerikanische Wirtschaftsraum aktuell viel attraktivere Alternativen als beispielsweise Europa.

Zudem entwickelt sich der Ukraine Krieg zu einem dauerhaften, kräfte- und ressourcenzehrenden Krieg, der insbesondere Europa mehr abverlangt als dem Rest der Welt. China ist aktuell das Zünglein an der Waage, sowohl hinsichtlich der Dauer des Ukraine-Konfliktes als auch hinsichtlich eines weltwirtschaftlichen Wachstumsimpulses. Leider sind die Ressourcen auch in China aktuell beschränkt und nur über eine weitere Schuldenfinanzierung könnte die kommunistische Partei die Wirtschaft ankurbeln. Das Potential dazu besteht, da China noch nicht so verschuldet ist, wie zahlreiche andere Volkswirtschaften und der Aufbau von Schulden ist leider seit der Corona Krise zur Allzweckwaffe aller Politiker geworden. Japan und andere asiatischen Staaten entwickeln sich in einem gesunden Fahrwasser und stellen auch für uns attraktive Anlagemärkte dar, da die Bewertungsdifferenzen, auch insbesondere gegen den amerikanischen Aktienmarkt, historische Niveaus erreicht haben.

Bericht des Portfoliomanagers

Unser wertorientierter Ansatz tut sich in der aktuellen Marktsituation etwas schwerer und viele Portfoliobestände leiden unter der eindimensionalen Investitionsweise am Aktienmarkt, jedoch sind wir auch davon überzeugt, dass bereits viel Goodwill eingepreist ist. Die absolute Bewertung bleibt im historischen Kontext attraktiv, und die Bewertungsabschläge im Vergleich zur Benchmark haben seit Jahresbeginn wieder zugenommen. Diese beiden Elemente bleiben die wichtigsten Faktoren für die künftige Performance und das Alpha-Potenzial. Wir sind bei zyklischen Werten und Finanztiteln selektiver geworden und haben bereits mehrere defensive Titel mit vielversprechenden Value-Eigenschaften in den Sektoren IT, Transport, Chemie und Gesundheitswesen identifiziert. Insgesamt bleiben wir für die ausgewählten Value-Titel aufgrund der anhaltenden Bewertungsvorteile, die unser Ansatz bietet, sehr positiv gestimmt. Gleichzeitig sehen wir auch im regionalen Vergleich, dass sich europäische Aktien, gemessen an einigen Standardkennzahlen (KGV, Dividendenrendite, Preis/Buchwert) wieder auf sehr attraktiven Niveaus befinden.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 271 Aktien in den globalen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Industrie 15,6%, Finanzwesen 15,4%, Gesundheitswesen 14,4%, und Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 9,7%. Eine Dividendenrendite von 4,4%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 1,25 und ein normalisiertes Kursgewinnverhältnis von 9,1 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Fondsprofil:

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

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

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2023 eine absolute Wertentwicklung von 8,38%. Der Vergleichsindex MSCI ACWI Small Cap Net stieg im gleichen Zeitraum um 1,43% (in EUR). Die aktive Rendite des Fonds betrug 6,85%.

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

Im dritten Quartal 2022 sahen Marktteilnehmer niedrige bis negative Renditen, der MSCI World schloss nahezu unverändert mit 0,1% und Schwellenländer sanken um -5,6%. Krieg in der Ukraine, Rezessionsängste und Inflation beeinflussten das Quartal stark. Als Reaktion erhöhten die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank die Zinsen auf 3,25% bzw. 1,25%. Diese Schritte, unter der Inflationsrate, stärkten den US-Dollar, verstärkten jedoch Rezessionsängste und senkten Rohstoffpreise (Energie-Träger sanken um ca. 20%). Politische Unsicherheiten in Russland und eine Regierungskrise, die britische Staatsanleihen beeinträchtigte, trugen zur allgemeinen Unsicherheit bei.

Im letzten Quartal 2022 endeten die Märkte mit einem leichten Plus: der MSCI World erreichte 0,8% und die Schwellenländer 0,7%. Value-Investoren konnten sich im Jahr mit 22,4% Outperformance gegenüber Growth bemerkbar machen. Im Fokus standen weiterhin der Krieg in der Ukraine, die Corona-Pandemie, die einige als beendet betrachteten, trotz steigender Fallzahlen in China, und Inflations- sowie Zinsentwicklung. Zeichen einer weniger restriktiven Geldpolitik lösten Rallys im Growth/Tech-Segment aus. Kryptowährungen erlebten durch den Bankrott der FTX Börse einen fortgesetzten Abwärtstrend.

Im ersten Quartal 2023 starteten die Aktienmärkte positiv, dank der sich abzeichnenden "Neueröffnung" Chinas und der Hoffnung auf ein Ende der Zinserhöhungen. Trotz der Bankenrisiken, darunter der Bank Run auf die Silicon Valley Bank und die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS, erzielten die Märkte positive Renditen. Der MSCI World legte 5,8% zu, und der MSCI Emerging Markets Index stieg um 2,1%. Hauptsächlich trug dazu die extreme Outperformance von Growth-Aktien bei, wobei der MSCI World Value mit -12,3% und US Value-Aktien mit -15,8% hinter Growth zurückblieben. Mega Cap Titel, einschließlich NVIDIA mit einer Rendite von +90% im Q1, spielten eine entscheidende Rolle. Trotz der Vorherrschaft von Growth konnte unsere wertorientierte Aktienselektion mit den jeweiligen Indizes mithalten. Die Top 15 Titel im S&P 500 gewannen 1,8 Billionen USD, während die restlichen 485 Titel insgesamt 21 Milliarden USD an Marktkapitalisierung verloren.

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

Im zweiten Quartal 2023 erlebten die Kapitalmärkte eine außergewöhnliche Entwicklung. Die Krise der amerikanischen Regionalbanken, die das Potenzial für eine große systemische Krise hatte, wurde durch die beispiellose Kredit- und Liquiditätsvergabe der amerikanischen Notenbank erfolgreich bekämpft. Die großen Gewinner dieser Krise waren die großen amerikanischen Banken wie JPMorgan, die Marktanteile übernehmen konnten, obwohl sie das regulatorische Risiko trugen, dass sie bereits den Status "Too Big to Fail" erreicht hatten. Diese Krise zeigte, dass die amerikanische Regulierung diesen Bereich des Bankenmarktes nicht ausreichend reguliert hat. Obwohl die europäischen Banken teilweise mit betroffen waren, zeigte sich, dass die Regulierung und die Stärkung der Bankbilanzen in Europa funktionierte und die Stabilität gewährleistet war. Der erzwungene Zusammenschluss von Credit Suisse und UBS war ein notwendiges Übel als Folge der Bankenkrise.

Der MSCI World verzeichnete im 2. Quartal 2023 einen Anstieg um 6,4%, wobei diese globale Performance insbesondere durch die großen Technologietitel getrieben wurde. Der MSCI Europe konnte nur um 2,3% zulegen und die Schwellenländer verzeichneten mit +0,5% einen noch geringeren Wertzuwachs. Auf der Ebene der Investmentstile konnte Growth im globalen Index weitere 10% zulegen, während Value nur 2,6% an Wertsteigerung verzeichnete. Nvidia ist dabei besonders hervorzuheben, mit einer YTD-Performance von 189% und einem Überschreiten der Marktkapitalisierungsschwelle von 1.000 Milliarden USD.

Trotz dieser außergewöhnlichen Marktbedingungen gab es im zweiten Quartal auch eine wirtschaftliche Enttäuschung: China, der Wachstumsmotor der Weltwirtschaft, kam ins Stottern. Selbst der Ausstieg aus der Null-Covid-Strategie konnte auf der Ebene der inländischen Wachstumsraten keine nachhaltige Belebung erzeugen, so dass die Weltwirtschaft derzeit nur durch die protektionistischen Wachstumsprogramme der Amerikaner Rückenwind verspürt.

Fazit:

Die weltweiten Aktienmärkte befinden sich in einer Glaubenskrise, denn die frühere Überzeugung - „Never fight against the Fed“ - hat an Bedeutung verloren, denn eine positive Korrelation zwischen der Performance der Technologieaktien und der Rendite für 10-jährige US-Anleihen deutet auf eine temporäre Entkopplung hin. Gleichzeitig sind jedoch die Inflations Sorgen nicht eingedämmt und das Schreckgespenst aus den 70er Jahren herrscht nach wie vor in den Köpfen der Entscheidungsträger von den Zentralbanken vor. Der Arbeitsmarkt liefert zudem gegenläufige Aussagen, so dass zumindest für die USA eine Soft Landing Wahrscheinlichkeit im 2. Halbjahr 2023 besteht. Zudem sehen wir auch, dass sich die patriotischen Tendenzen in den USA nun signifikant in der wirtschaftlichen Entwicklung, in Form der Verlagerung von Arbeitsplätzen nach Amerika, niederschlagen. Die unterschiedlichen Wirtschaftsprogramme, die vor dem Hintergrund der politischen Divergenzen mit China aufgelegt wurden, zeigen jetzt Wirkung und richten sich dabei nicht nur gegen China, sondern auch gegen die europäischen Partner. Das Thema notwendiger niedriger Energiepreise und eine glaubhafte Wirtschaftspolitik sind die wesentlichen Entscheidungskriterien auf Unternehmensebene hinsichtlich zukünftiger Investitionsentscheidungen und hier offeriert der amerikanische Wirtschaftsraum aktuell viel attraktivere Alternativen als beispielsweise Europa.

Bericht des Portfoliomanagers

Zudem entwickelt sich der Ukraine Krieg zu einem dauerhaften, kräfte - und ressourcenzehrenden Krieg, der insbesondere Europa mehr abverlangt als dem Rest der Welt. China ist aktuell das Zünglein an der Waage, sowohl hinsichtlich der Dauer des Ukraine-Konfliktes als auch hinsichtlich eines weltwirtschaftlichen Wachstumsimpulses. Leider sind die Ressourcen auch in China aktuell beschränkt und nur über eine weitere Schuldenfinanzierung könnte die kommunistische Partei die Wirtschaft ankurbeln. Das Potential dazu besteht, da China noch nicht so verschuldet ist, wie zahlreiche andere Volkswirtschaften und der Aufbau von Schulden ist leider seit der Corona Krise zur Allzweckwaffe aller Politiker geworden. Japan und andere asiatischen Staaten entwickeln sich in einem gesunden Fahrwasser und stellen auch für uns attraktive Anlagemärkte dar, da die Bewertungsdifferenzen, auch insbesondere gegen den amerikanischen Aktienmarkt, historische Niveaus. Unser wertorientierter Ansatz tut sich in der aktuellen Marktsituation etwas schwerer und viele Portfoliobestände leiden unter der eindimensionalen Investitionsweise am Aktienmarkt, jedoch sind wir auch davon überzeugt, dass bereits viel Goodwill eingepreist ist. Die absolute Bewertung bleibt im historischen Kontext attraktiv, und die Bewertungsabschläge im Vergleich zur Benchmark haben seit Jahresbeginn wieder zugenommen. Diese beiden Elemente bleiben die wichtigsten Faktoren für die künftige Performance und das Alpha-Potenzial. Wir sind bei zyklischen Werten und Finanztiteln selektiver geworden und haben bereits mehrere defensive Titel mit vielversprechenden Value-Eigenschaften in den Sektoren IT, Transport, Chemie und Gesundheitswesen identifiziert. Insgesamt bleiben wir für die ausgewählten Value-Titel aufgrund der anhaltenden Bewertungsvorteile, die unser Ansatz bietet, sehr positiv gestimmt. Gleichzeitig sehen wir auch im regionalen Vergleich, dass sich europäische Aktien, gemessen an einigen Standardkennzahlen (KGV, Dividendenrendite, Preis/Buchwert) wieder auf sehr attraktiven Niveaus befinden.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 166 Aktien in den globalen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Industrie 18,0%, Diskretionäre Konsumgüter 13,3%, Finanzwesen 13,1%, und Gesundheitswesen 10,5%. Eine Dividendenrendite von 4,2%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 1,1 und ein normalisiertes Kursgewinnverhältnis von 8,9 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Fondsprofil:

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

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

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2023 eine absolute Wertentwicklung von 12,11%. Der Vergleichsindex MSCI Europe Net (MSCI Europe Index mit wiederangelegten Dividenden nach Abzug von Quellensteuern) fiel im gleichen Zeitraum um 10,63%. Die aktive Rendite des Fonds betrug 1,34%.

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

Im dritten Quartal 2022 sahen Marktteilnehmer niedrige bis negative Renditen, der MSCI World schloss nahezu unverändert mit 0,1% und Schwellenländer sanken um -5,6%. Krieg in der Ukraine, Rezessionsängste und Inflation beeinflussten das Quartal stark. Als Reaktion erhöhten die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank die Zinsen auf 3,25% bzw. 1,25%. Diese Schritte, unter der Inflationsrate, stärkten den US-Dollar, verstärkten jedoch Rezessionsängste und senkten Rohstoffpreise (Energie-Träger sanken um ca. 20%). Politische Unsicherheiten in Russland und eine Regierungskrise, die britische Staatsanleihen beeinträchtigte, trugen zur allgemeinen Unsicherheit bei.

Im letzten Quartal 2022 endeten die Märkte mit einem leichten Plus: der MSCI World erreichte 0,8% und die Schwellenländer 0,7%. Value-Investoren konnten sich im Jahr mit 22,4% Outperformance gegenüber Growth bemerkbar machen. Im Fokus standen weiterhin der Krieg in der Ukraine, die Corona-Pandemie, die einige als beendet betrachteten, trotz steigender Fallzahlen in China, und Inflations- sowie Zinsentwicklung. Zeichen einer weniger restriktiven Geldpolitik lösten Rallies im Growth/Tech-Segment aus. Kryptowährungen erlebten durch den Bankrott der FTX Börse einen fortgesetzten Abwärtstrend.

Im ersten Quartal 2023 starteten die Aktienmärkte positiv, dank der sich abzeichnenden "Neueröffnung" Chinas und der Hoffnung auf ein Ende der Zinserhöhungen. Trotz der Bankenkrise, darunter der Bank Run auf die Silicon Valley Bank und die Übernahme der Credit Suisse durch die UBS, erzielten die Märkte positive Renditen. Der MSCI World legte 5,8% zu, und der MSCI Emerging Markets Index stieg um 2,1%. Hauptsächlich trug dazu die extreme Outperformance von Growth-Aktien bei, wobei der MSCI World Value mit -12,3% und US Value-Aktien mit -15,8% hinter Growth zurückblieben. Mega Cap Titel, einschließlich NVIDIA mit einer Rendite von +90% im Q1, spielten eine entscheidende Rolle. Trotz der Vorherrschaft von Growth konnte unsere wertorientierte Aktienauswahl mit den jeweiligen Indizes mithalten. Die Top 15 Titel im S&P 500 gewannen 1,8 Billionen USD, während die restlichen 485 Titel insgesamt 21 Milliarden USD an Marktkapitalisierung verloren.

Im zweiten Quartal 2023 erlebten die Kapitalmärkte eine außergewöhnliche Entwicklung. Die Krise der amerikanischen Regionalbanken, die das Potenzial für eine große systemische Krise hatte, wurde durch die beispiellose Kredit- und Liquiditätsvergabe der amerikanischen Notenbank erfolgreich bekämpft. Die großen Gewinner dieser Krise waren die großen amerikanischen Banken wie JPMorgan, die Marktanteile übernehmen konnten, obwohl sie das regulatorische Risiko trugen, dass sie bereits den Status "Too Big to Fail" erreicht hatten. Diese Krise zeigte, dass die amerikanische Regulierung diesen Bereich des Bankenmarktes nicht ausreichend reguliert hat. Obwohl die europäischen Banken teilweise mit betroffen waren, zeigte sich, dass die Regulierung und die Stärkung der Bankbilanzen in Europa funktionierte und die Stabilität gewährleistet war. Der erzwungene Zusammenschluss von Credit Suisse und UBS war ein notwendiges Übel als Folge der Bankenkrise.

Der MSCI World verzeichnete im 2. Quartal 2023 einen Anstieg um 6,4%, wobei diese globale Performance insbesondere durch die großen Technologietitel getrieben wurde. Der MSCI Europe konnte nur um 2,3% zulegen und die Schwellenländer verzeichneten mit +0,5% einen noch geringeren Wertzuwachs. Auf der Ebene der Investmentstile konnte Growth im globalen Index weitere 10% zulegen, während Value nur 2,6% an Wertsteigerung verzeichnete. Nvidia ist dabei besonders hervorzuheben, mit einer YTD-Performance von 189% und einem Überschreiten der Marktkapitalisierungsschwelle von 1.000 Milliarden USD.

Trotz dieser außergewöhnlichen Marktbedingungen gab es im zweiten Quartal auch eine wirtschaftliche Enttäuschung: China, der Wachstumsmotor der Weltwirtschaft, kam ins Stottern. Selbst der Ausstieg aus der Null-Covid-Strategie konnte auf der Ebene der inländischen Wachstumsraten keine nachhaltige Belebung erzeugen, so dass die Weltwirtschaft derzeit nur durch die protektionistischen Wachstumsprogramme der Amerikaner Rückenwind verspürt.

Fazit:

Die weltweiten Aktienmärkte befinden sich in einer Glaubenskrise, denn die frühere Überzeugung - „Never fight against the Fed“ - hat an Bedeutung verloren, denn eine positive Korrelation zwischen der Performance der Technologieaktien und der Rendite für 10-jährige US-Anleihen deutet auf eine temporäre Entkopplung hin. Gleichzeitig sind jedoch die Inflationssorgen nicht eingedämmt und das Schreckgespenst aus den 70er Jahren herrscht nach wie vor in den Köpfen der Entscheidungsträger von den Zentralbanken vor. Der Arbeitsmarkt liefert zudem gegenläufige Aussagen, so dass zumindest für die USA eine Soft Landing Wahrscheinlichkeit im 2. Halbjahr 2023 besteht. Zudem sehen wir auch, dass sich die patriotischen Tendenzen in den USA nun signifikant in der wirtschaftlichen Entwicklung, in Form der Verlagerung von Arbeitsplätzen nach Amerika, niederschlagen. Die unterschiedlichen Wirtschaftsprogramme, die vor dem Hintergrund der politischen Divergenzen mit China aufgelegt wurden, zeigen jetzt Wirkung und richten sich dabei nicht nur gegen China, sondern auch gegen die europäischen Partner. Das Thema notwendiger niedriger Energiepreise und eine glaubhafte Wirtschaftspolitik sind die wesentlichen Entscheidungskriterien auf Unternehmensebene hinsichtlich zukünftiger Investitionsentscheidungen und hier offeriert der amerikanische Wirtschaftsraum aktuell viel attraktivere Alternativen als beispielsweise Europa.

Zudem entwickelt sich der Ukraine Krieg zu einem dauerhaften, kräfte- und ressourcenzehrenden Krieg, der insbesondere Europa mehr abverlangt als dem Rest der Welt. China ist aktuell das Zünglein an der Waage, sowohl hinsichtlich der Dauer des Ukraine-Konfliktes als auch hinsichtlich eines weltwirtschaftlichen Wachstumsimpulses. Leider sind die Ressourcen auch in China aktuell beschränkt und nur über eine weitere Schuldenfinanzierung könnte die kommunistische Partei die Wirtschaft ankurbeln. Das Potential dazu besteht, da China noch nicht so verschuldet ist, wie zahlreiche andere Volkswirtschaften und der Aufbau von Schulden ist leider seit der Corona Krise zur Allzweckwaffe aller Politiker geworden. Japan und andere asiatischen Staaten entwickeln sich in einem gesunden Fahrwasser und stellen auch für uns attraktive Anlagemärkte dar, da die Bewertungsdifferenzen, auch insbesondere gegen den amerikanischen Aktienmarkt, historische Niveaus erreicht haben.

Bericht des Portfoliomanagers

Unser wertorientierter Ansatz tut sich in der aktuellen Marktsituation etwas schwerer und viele Portfoliobestände leiden unter der eindimensionalen Investitionsweise am Aktienmarkt, jedoch sind wir auch davon überzeugt, dass bereits viel Goodwill eingepreist ist. Die absolute Bewertung bleibt im historischen Kontext attraktiv, und die Bewertungsabschläge im Vergleich zur Benchmark haben seit Jahresbeginn wieder zugenommen. Diese beiden Elemente bleiben die wichtigsten Faktoren für die künftige Performance und das Alpha-Potenzial. Wir sind bei zyklischen Werten und Finanztiteln selektiver geworden und haben bereits mehrere defensive Titel mit vielversprechenden Value-Eigenschaften in den Sektoren IT, Transport, Chemie und Gesundheitswesen identifiziert. Insgesamt bleiben wir für die ausgewählten Value-Titel aufgrund der anhaltenden Bewertungsvorteile, die unser Ansatz bietet, sehr positiv gestimmt. Gleichzeitig sehen wir auch im regionalen Vergleich, dass sich europäische Aktien, gemessen an einigen Standardkennzahlen (KGV, Dividendenrendite, Preis/Buchwert) wieder auf sehr attraktiven Niveaus befinden.

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 97 Aktien in den europäischen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Finanzwesen 19,9%, Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe 12,4%, Industrie 12,0%, und Gesundheitswesen 10,4%. Eine Dividendenrendite von 4,7%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 1,2 und ein normalisiertes Kursgewinnverhältnis von 8,6 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2023

Allgemeines

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

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

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

Vor dem Erwerb von Aktien des Fonds werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)" / "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der Verkauften Wertpapiere berechnet.

Devisenkurse

Per 31. Juli 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6356	EUR - MYR	4,9685
EUR - BRL	5,2432	EUR - NOK	11,1521
EUR - CAD	1,4509	EUR - PHP	60,5218
EUR - CHF	0,9555	EUR - PLN	4,4032
EUR - DKK	7,4524	EUR - SEK	11,5825
EUR - GBP	0,8566	EUR - SGD	1,4634
EUR - HKD	8,5971	EUR - THB	37,7285
EUR - HUF	386,9400	EUR - TRY	29,6730
EUR - IDR	16.618,6800	EUR - USD	1,1024
EUR - JPY	156,6069	EUR - ZAR	19,5996
EUR - KRW	1.405,0088		
EUR - MXN	18,4105		

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2023

Verwaltungsvergütung (inkl. Portfoliomanagervergütung und Zentralverwaltungsvergütung)

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

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

Vergütung für Domizilstelle und Company Secretary

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

Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung beträgt bis zu 0,06% p.a., mindestens jedoch EUR 9.600,00 p.a.

Register- und Transferstellenvergütung

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

Transaktionskosten

Für den am 31. Juli 2023 endenden Berichtszeitraum sind für den LINGOHR im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	47.528,23
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	34.193,33
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	13.630,75

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2023

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/PTR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023:

Teilfonds	PTR in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	118,11
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	120,16
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	98,90

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

Ongoing Charges

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2022 bis zum 31. Juli 2023:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Zielfondskosten)	Ongoing Charges in % (exklusive Zielfondskosten)
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	1,06	1,06
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	1,22	1,22
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	1,08	1,08
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	0,89	0,89
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	0,77	0,77
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	0,69	0,69
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	1,67	1,67

Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet. Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

Besteuerung

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2023

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Aktien zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft. Peter Sasse schied zum 31. Oktober 2023 aus dem Verwaltungsrat der Gesellschaft aus. Ab dem 1. November 2023 ist Ibrahim Ahmed Mitglied des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf AIFM-Ebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

LINGOHR

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.Juli 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	19.942.047,75	94,69
Bankguthaben	1.055.937,18	5,01
Dividendenansprüche	40.923,91	0,19
Sonstige Forderungen	68.988,99	0,33
Gesamtaktiva	21.107.897,84	100,23
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-5.308,54	-0,03
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-7.401,60	-0,04
Rückstellungen für Prüfungskosten	-18.000,00	-0,09
Taxe d'abonnement	-783,15	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-16.440,86	-0,08
Gesamtpassiva	-47.934,16	-0,23
Fondsvermögen	21.059.963,67	100,00

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

**Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023**

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	710.645,99
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	2.022,18
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-93,01
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	14.602,20
- Sonstige Erträge		EUR	497,43
Summe der Erträge		EUR	727.674,79
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-20,90
- Verwaltungsvergütung		EUR	-30.804,31
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-44.096,51
- Depotgebühren		EUR	-6.147,80
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-25.132,29
- Taxe d'abonnement		EUR	-8.822,53
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-10.529,17
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-12.988,00
- Aufwandsausgleich		EUR	1.453,26
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-55.465,71
Summe der Aufwendungen		EUR	-192.553,96
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	535.120,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.022.291,07
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.022.286,72	
- Devisen	EUR	4,36	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.994.079,39
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.980.616,19	
- Devisen	EUR	-13.463,20	
Realisiertes Ergebnis		EUR	28.211,68
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	646.137,37
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	569.991,97
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	1.216.129,34
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.779.461,85

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 92,99 EUR enthalten.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	19.736.770,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-380.546,55
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-75.279,23
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	799.570,24		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-874.849,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-442,90
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.779.461,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	21.059.963,67

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	6.242.041,95	100,25
1. Aktien	6.007.666,98	96,50
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	45.878,81	0,74
3. Bankguthaben	137.842,61	2,21
4. Sonstige Vermögensgegenstände	50.653,55	0,81
II. Verbindlichkeiten	-15.808,68	-0,25
III. Fondsvermögen	6.226.233,27	100,00

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		6.053.545,79	97,23
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		6.053.545,79	97,23
Aktien				EUR		6.007.666,98	96,50
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	1.800	AUD	24,140	26.566,40	0,43
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7	STK	780	AUD	62,110	29.619,59	0,48
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSL0	STK	2.247	AUD	21,840	30.003,96	0,48
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2	STK	6.909	AUD	6,530	27.583,62	0,44
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	1.339	AUD	35,150	28.775,89	0,46
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	6.493	AUD	3,880	15.402,81	0,25
VIVA ENERGY GROUP LTD. Registered Shares o.N.	AU0000016875	STK	9.687	AUD	3,150	18.656,18	0,30
AMBEV S.A. Registered Shares o.N.	BRABEVACNOR1	STK	8.800	BRL	14,860	24.940,49	0,40
B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao Registered Shares o.N.	BRB3SAACNOR6	STK	9.800	BRL	14,900	27.849,40	0,45
Banco do Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRBBASACNOR3	STK	3.000	BRL	48,190	27.572,86	0,44
Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg. Preferred Shares B o.N.	BRCPLEACNPB9	STK	18.000	BRL	8,360	28.700,03	0,46
Gerdau S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRGGBRACNPR8	STK	3.570	BRL	29,250	19.915,80	0,32
Itausa S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRITSAACNPR7	STK	17.800	BRL	9,820	33.337,66	0,54
Metalúrgica Gerdau S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRGOAUACNPR8	STK	5.376	BRL	13,750	14.098,26	0,23
Minerva SA Registered Shares o.N.	BRBEEFACNOR6	STK	13.600	BRL	10,090	26.171,80	0,42
OdontoPrev S.A. Registered Shares o.N.	BRODPVACNOR4	STK	10.500	BRL	12,260	24.551,80	0,39
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	STK	2.900	BRL	31,110	17.206,86	0,28
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	STK	1.372	CAD	25,080	23.716,15	0,38
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA2918434077	STK	1.400	CAD	35,810	34.553,73	0,55
Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N.	CA4530384086	STK	375	CAD	71,040	18.361,02	0,29
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	300	CAD	117,000	24.191,88	0,39
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	STK	990	CAD	29,210	19.931,01	0,32
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	700	CAD	41,260	19.906,27	0,32
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	226	CHF	60,600	14.333,44	0,23
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	248	CHF	91,070	23.637,22	0,38
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	18	DKK	13.935,000	33.657,61	0,54
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	169	DKK	1.016,500	23.051,43	0,37
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	170	DKK	1.357,000	30.955,13	0,50
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	77	DKK	2.787,000	28.795,96	0,46
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	388	DKK	513,000	26.708,71	0,43
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	206	DKK	1.092,200	30.190,70	0,48
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	2.000	EUR	9,572	19.144,00	0,31
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	758	EUR	31,790	24.096,82	0,39
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	135	EUR	131,000	17.685,00	0,28
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	401	EUR	48,060	19.272,06	0,31
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	765	EUR	28,720	21.970,80	0,35

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	1.132	EUR	26,300	29.771,60	0,48
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	307	EUR	97,960	30.073,72	0,48
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	452	EUR	41,290	18.663,08	0,30
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	3.243	EUR	7,210	23.382,03	0,38
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	5.464	EUR	3,684	20.126,64	0,32
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	376	EUR	44,300	16.656,80	0,27
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	241	EUR	110,860	26.717,26	0,43
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	388	EUR	60,020	23.287,76	0,37
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	2.938	EUR	4,382	12.874,32	0,21
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	220	EUR	164,850	36.267,00	0,58
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	1.629	EUR	18,190	29.631,51	0,48
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	1.263	EUR	25,320	31.979,16	0,51
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	2.608	EUR	10,875	28.362,00	0,46
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	250	EUR	61,480	15.370,00	0,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	472	EUR	46,720	22.051,84	0,35
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	2.299	EUR	11,505	26.450,00	0,42
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	227	EUR	94,620	21.478,74	0,34
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	1.453	EUR	13,884	20.173,45	0,32
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	931	EUR	22,520	20.966,12	0,34
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	1.624	EUR	12,100	19.650,40	0,32
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	265	EUR	74,550	19.755,75	0,32
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	269	EUR	89,550	24.088,95	0,39
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	272	EUR	114,600	31.171,20	0,50
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	650	EUR	27,440	17.836,00	0,29
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	1.095	EUR	24,760	27.112,20	0,44
K+S AG	DE000KSAG888	STK	2.149	EUR	17,325	37.231,43	0,60
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	1.611	EUR	18,195	29.312,15	0,47
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI00090005870	STK	784	EUR	33,040	25.903,36	0,42
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	11.423	EUR	1,891	21.600,89	0,35
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	277	EUR	72,640	20.121,28	0,32
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	437	EUR	41,000	17.917,00	0,29
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	2.258	EUR	4,708	10.630,66	0,17
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236	STK	6.335	EUR	4,850	30.724,75	0,49
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	2.123	EUR	10,395	22.068,59	0,35
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	858	EUR	36,250	31.102,50	0,50
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	323	EUR	73,420	23.714,66	0,38
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	1.132	EUR	20,250	22.923,00	0,37
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	336	EUR	53,280	17.902,08	0,29
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	1.610	EUR	13,900	22.379,00	0,36
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	964	EUR	21,920	21.130,88	0,34
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	1.147	EUR	22,420	25.715,74	0,41
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	286	EUR	97,090	27.767,74	0,45
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	3.078	EUR	5,800	17.852,40	0,29

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	200	EUR	109,100	21.820,00	0,35
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	186	EUR	197,700	36.772,20	0,59
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	1.330	EUR	18,644	24.796,52	0,40
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	1.435	EUR	11,155	16.007,43	0,26
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	2.177	EUR	15,455	33.645,54	0,54
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	741	EUR	23,200	17.191,20	0,28
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	339	EUR	55,260	18.733,14	0,30
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	1.376	EUR	23,000	31.648,00	0,51
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	3.756	EUR	5,066	19.027,90	0,31
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	495	EUR	40,320	19.958,40	0,32
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	350	EUR	75,350	26.372,50	0,42
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	500	GBP	23,940	13.973,85	0,22
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622	STK	5.477	GBP	3,494	22.340,23	0,36
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	4.854	GBP	1,550	8.780,95	0,14
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	5.742	GBP	4,567	30.613,72	0,49
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	3.713	GBP	4,830	20.936,01	0,34
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	908	GBP	22,920	24.295,31	0,39
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	1.081	GBP	21,940	27.687,53	0,44
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	8.945	GBP	3,096	32.329,82	0,52
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	1.140	GBP	8,385	11.159,12	0,18
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	2.095	GBP	13,846	33.863,38	0,54
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	1.194	GBP	20,890	29.118,21	0,47
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	3.241	GBP	6,463	24.453,17	0,39
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	2.176	GBP	8,185	20.792,16	0,33
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	9.199	GBP	2,334	25.064,75	0,40
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	39.603	GBP	0,449	20.774,70	0,33
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	5.519	GBP	2,443	15.740,04	0,25
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	8.767	GBP	2,580	26.405,39	0,42
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	1.131	GBP	19,770	26.103,05	0,42
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	2.711	GBP	8,516	26.951,76	0,43
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	3.100	HKD	97,500	35.157,20	0,56
Asia Cement China Hldgs Corp. Registered Shares HD -,01	KYG0539C1069	STK	38.000	HKD	3,770	16.663,76	0,27
BAIC Motor Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100001TJ4	STK	67.000	HKD	2,160	16.833,58	0,27
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	6.560	HKD	23,700	18.084,24	0,29
Bank of Communications Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100000205	STK	32.000	HKD	4,700	17.494,27	0,28
Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG1674K1013	STK	12.000	HKD	18,900	26.380,99	0,42
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514	STK	27.000	HKD	8,830	27.731,44	0,45
China Cmnctns Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	66.000	HKD	3,700	28.404,93	0,46
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	30.000	HKD	4,530	15.807,66	0,25
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	14.000	HKD	13,100	21.332,78	0,34
COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002J7	STK	28.500	HKD	8,230	27.283,04	0,44
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172	STK	10.000	HKD	6,490	7.549,06	0,12
Grand Pharmaceutical Group Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	48.500	HKD	4,430	24.991,57	0,40

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Health & Happiness (H&H) Int. Registered Shares HD -,01	KYG4387E1070	STK	13.500	HKD	10,200	16.017,03	0,26
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	800	HKD	325,800	30.317,20	0,49
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	37.000	HKD	3,800	16.354,35	0,26
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	1.850	HKD	159,800	34.387,18	0,55
JS Global Lifestyle Company Lt Registered Shares DL-,00001	KYG2S85A1045	STK	17.000	HKD	8,362	16.534,44	0,27
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	14.000	HKD	9,600	15.633,18	0,25
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	24.000	HKD	6,350	17.726,91	0,28
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	20.000	HKD	8,940	20.797,71	0,33
Man Wah Holdings Ltd. Registered Shares HD -,40	BMG5800U1071	STK	33.600	HKD	6,720	26.263,74	0,42
Nexteer Automotive Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6501M1050	STK	23.000	HKD	5,740	15.356,34	0,25
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	2.000	HKD	129,900	30.219,49	0,49
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	STK	58.000	HKD	2,990	20.171,92	0,32
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	44.500	HKD	3,510	18.168,34	0,29
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	9.000	HKD	17,000	17.796,70	0,29
Uni-President China HLDGS Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9222R1065	STK	22.000	HKD	6,730	17.222,09	0,28
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329	STK	2.700	HKD	48,550	15.247,58	0,24
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	12.000	HKD	12,880	17.978,16	0,29
MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	2.686	HUF	2.780,000	19.297,77	0,31
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	1.179	HUF	8.880,000	27.057,22	0,43
Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000057003	STK	29.000	IDR	7.325,000	12.782,30	0,21
Mitra Adiperkasa Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000099807	STK	116.200	IDR	1.980,000	13.844,42	0,22
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	2.100	JPY	2.080,500	27.898,20	0,45
Biprogy Inc. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	800	JPY	3.486,000	17.807,64	0,29
Credit Saison Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3271400008	STK	900	JPY	2.270,000	13.045,40	0,21
Dowa Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3638600001	STK	600	JPY	4.588,000	17.577,77	0,28
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	JP3811000003	STK	1.900	JPY	1.187,000	14.401,03	0,23
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	500	JPY	4.513,000	14.408,69	0,23
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	1.100	JPY	1.832,500	12.871,40	0,21
Internet Initiative Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3152820001	STK	1.200	JPY	2.644,000	20.259,64	0,33
JGC Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3667600005	STK	1.000	JPY	1.991,000	12.713,36	0,20
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	600	JPY	4.187,000	16.041,44	0,26
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	JP3877600001	STK	1.100	JPY	2.513,500	17.654,71	0,28
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	500	JPY	5.541,000	17.690,79	0,28
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005	STK	500	JPY	5.754,000	18.370,84	0,30
Nippon Television Holdings Inc Registered Shares o.N.	JP3732200005	STK	2.200	JPY	1.349,000	18.950,63	0,30
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	1.400	JPY	2.601,500	23.256,32	0,37
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	400	JPY	5.225,000	13.345,52	0,21
Sojitz Corp. Registered Shares o.N.	JP3663900003	STK	1.100	JPY	3.375,000	23.705,85	0,38
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	900	JPY	2.686,500	15.438,97	0,25
Toyota Boshoku Corp. Registered Shares o.N.	JP3635400009	STK	800	JPY	2.589,000	13.225,47	0,21
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	300	JPY	6.710,000	12.853,84	0,21
Yamato Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3940400009	STK	300	JPY	6.789,000	13.005,17	0,21
DGB Financial Group Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7139130009	STK	2.875	KRW	7.310,000	14.958,09	0,24

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Dongkuk Holdings Registered Shares SW 5000	KR7001230002	STK	1	KRW	15.020,000	9,84	0,00
GS Holdings Corp. Registered Shares SW 5000	KR7078930005	STK	629	KRW	37.700,000	16.877,69	0,27
Hyundai Glovis Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7086280005	STK	144	KRW	174.300,000	17.864,09	0,29
Industrial Bank of Korea Registered Shares SW 5000	KR7024110009	STK	2.485	KRW	10.390,000	18.376,50	0,30
JB Financial Group Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7175330000	STK	3.280	KRW	8.560,000	19.983,36	0,32
Kia Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000270009	STK	379	KRW	82.700,000	22.308,26	0,36
LX International Corp. Registered Shares SW 5000	KR7001120005	STK	511	KRW	38.450,000	13.984,22	0,22
Orion Corp. of Republic of Kor Registered Shares KRW 5000	KR7271560005	STK	240	KRW	113.500,000	19.387,78	0,31
Pan Ocean Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7028670008	STK	4.000	KRW	4.780,000	13.608,46	0,22
Samsung Engineering Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7028050003	STK	1.163	KRW	37.000,000	30.626,85	0,49
Youngone Corp. Registered Shares SW 500	KR7111770004	STK	274	KRW	57.800,000	11.271,96	0,18
Alfa S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.	MXP000511016	STK	29.100	MXN	10,310	16.296,19	0,26
Alpek S.A.B. de C.V. Registered Shares o.N.	MX01AL0C0004	STK	16.000	MXN	17,270	15.008,83	0,24
Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares o.N.	MX01AC100006	STK	1.500	MXN	168,010	13.688,66	0,22
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	579	NOK	283,300	14.708,50	0,24
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	615	NOK	308,400	17.007,20	0,27
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK	6.602	NOK	42,220	24.994,08	0,40
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	7.268	NOK	30,900	20.138,02	0,32
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	403	NOK	414,400	14.975,05	0,24
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	1.288	PLN	79,850	23.357,29	0,38
Orlen S.A. Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	1.442	PLN	71,490	23.412,20	0,38
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	1.840	SEK	66,780	10.608,69	0,17
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	1.719	SEK	192,950	28.636,40	0,46
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	3.700	SEK	79,220	25.306,63	0,41
Jardine Cycle & Carriage Ltd. Registered Shares SD 1	SG1B51001017	STK	800	SGD	34,280	18.739,92	0,30
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	4.500	SGD	9,710	29.858,55	0,48
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	17.600	SGD	1,540	18.521,25	0,30
Bangchak Corporation PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0420010Y19	STK	22.200	THB	38,250	22.506,86	0,36
Star Petroleum Refining PCL Reg. Shares (Foreign) BA 6,92	TH6838010010	STK	72.300	THB	8,750	16.767,83	0,27
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	200	USD	165,240	29.978,23	0,48
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	43	USD	546,170	21.303,80	0,34
Afya Ltd. Registered Shs Cl. A DL-,00005	KYG011251066	STK	1.500	USD	15,730	21.403,30	0,34
Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	US01973R1014	STK	566	USD	58,690	30.132,93	0,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	307	USD	132,720	36.960,30	0,59
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	248	USD	93,640	21.065,60	0,34
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	500	USD	40,505	18.371,28	0,30
Autonation Inc. Registered Shares DL -,01	US05329W1027	STK	173	USD	160,980	25.262,65	0,41
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	US09739D1000	STK	322	USD	103,490	30.228,39	0,49
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	454	USD	62,190	25.611,63	0,41
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	142	USD	144,430	18.604,01	0,30
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	220	USD	91,470	18.254,17	0,29
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	436	USD	68,090	26.929,64	0,43
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	100	USD	163,660	14.845,79	0,24

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	116	USD	295,100	31.051,89	0,50
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	367	USD	52,040	17.324,64	0,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	506	USD	61,930	28.425,78	0,46
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	591	USD	66,030	35.398,88	0,57
Concentrix Corp. Registered Shares DL -,0001	US20602D1019	STK	191	USD	83,240	14.422,02	0,23
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	200	USD	117,720	21.357,04	0,34
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	200	USD	74,690	13.550,44	0,22
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	500	USD	52,920	24.002,18	0,39
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	900	USD	26,950	22.002,00	0,35
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	608	USD	44,510	24.548,33	0,39
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	39	USD	471,630	16.685,02	0,27
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	930	USD	27,200	22.946,30	0,37
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	62	USD	360,510	20.275,42	0,33
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK	993	USD	19,710	17.754,02	0,29
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	200	USD	122,530	22.229,68	0,36
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	266	USD	107,240	25.876,12	0,42
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	200	USD	158,240	28.708,27	0,46
Greif Inc. Registered Shares Class A o.N.	US3976241071	STK	341	USD	73,970	22.880,78	0,37
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	383	USD	79,420	27.592,40	0,44
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	700	USD	32,830	20.846,34	0,33
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	42	USD	456,830	17.404,63	0,28
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	500	USD	36,060	16.355,22	0,26
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	476	USD	33,020	14.257,55	0,23
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	230	USD	130,420	27.210,27	0,44
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	144	USD	213,930	27.944,41	0,45
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	220	USD	98,860	19.728,96	0,32
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	323	USD	78,880	23.111,61	0,37
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	950	USD	26,270	22.638,33	0,36
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	200	USD	133,020	24.132,80	0,39
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	87	USD	402,400	31.756,89	0,51
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	284	USD	106,650	27.475,15	0,44
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	1.441	USD	16,740	21.881,66	0,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	112	USD	335,920	34.128,30	0,55
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	122	USD	304,490	33.697,19	0,54
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	354	USD	81,060	26.029,79	0,42
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK	1.200	USD	19,040	20.725,69	0,33
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	387	USD	63,130	22.161,93	0,36
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	183	USD	139,990	23.238,54	0,37
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	469	USD	75,820	32.256,51	0,52
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	837	USD	36,060	27.378,65	0,44
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	200	USD	111,550	20.237,66	0,33
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028	STK	1.000	USD	27,750	25.172,35	0,40
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	212	USD	156,300	30.057,69	0,48

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014	STK	1.000	USD	26,930	24.428,52	0,39
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	67	USD	292,860	17.799,00	0,29
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	161	USD	225,010	32.861,58	0,53
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK	315	USD	61,460	17.561,59	0,28
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027	STK	700	USD	39,250	24.922,90	0,40
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	162	USD	106,580	15.662,16	0,25
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	600	USD	34,540	18.798,98	0,30
Trinet Group Inc. Registered Shares DL -,0001	US8962881079	STK	200	USD	105,230	19.091,07	0,31
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	500	USD	48,610	22.047,35	0,35
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	200	USD	128,910	23.387,16	0,38
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	521	USD	37,370	17.661,26	0,28
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	STK	1.405	USD	18,830	23.998,68	0,39
Vishay Intertechnology Inc. Registered Shares DL -,10	US9282981086	STK	1.015	USD	28,150	25.918,22	0,42
Woori Financial Group Inc. Reg.Shs (Spons. ADRs)/3 o.N.	US9810641087	STK	861	USD	27,470	21.454,71	0,34
African Rainbow Minerals Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000054045	STK	1.515	ZAR	200,750	15.517,47	0,25
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	2.225	ZAR	129,000	14.644,43	0,24
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346	STK	518	ZAR	488,600	12.913,26	0,21
MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000042164	STK	4.014	ZAR	140,050	28.682,25	0,46
Sappi Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000006284	STK	7.231	ZAR	38,500	14.204,04	0,23
Sibanye Stillwater Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259701	STK	9.337	ZAR	33,820	16.111,42	0,26
Truworths International Ltd. Registered Shares RC-,00015	ZAE000028296	STK	5.631	ZAR	71,790	20.625,39	0,33
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		45.878,81	0,74
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	162	CHF	270,600	45.878,81	0,74
Summe Wertpapiervermögen				EUR		6.053.545,79	97,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		137.842,61	2,21
Bankguthaben				EUR		137.842,61	2,21
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			137.842,61	EUR		137.842,61	2,21
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		50.653,55	0,81
Dividendenansprüche			17.622,67	EUR		17.622,67	0,28
Sonstige Forderungen			33.030,88	EUR		33.030,88	0,53

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-15.808,68	-0,25
Verwaltungsvergütung			-1.589,77	EUR		-1.589,77	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-2.467,20	EUR		-2.467,20	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.200,00	EUR		-6.200,00	-0,10
Taxe d'abonnement			-181,96	EUR		-181,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.369,75	EUR		-5.369,75	-0,09
Fondsvermögen				EUR		6.226.233,27	100,00
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I							
Aktienwert				EUR		350,43	
Ausgabepreis				EUR		367,95	
Rücknahmepreis				EUR		350,43	
Aktien im Umlauf				STK		6.557,000	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R							
Aktienwert				EUR		109,03	
Ausgabepreis				EUR		114,48	
Rücknahmepreis				EUR		109,03	
Aktien im Umlauf				STK		9.099,748	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S							
Aktienwert				EUR		121,61	
Ausgabepreis				EUR		127,69	
Rücknahmepreis				EUR		121,61	
Aktien im Umlauf				STK		24.145,911	

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		212.301,78
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		596,10
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-13,68
Summe der Erträge	EUR		212.884,20
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-20,90
- Verwaltungsvergütung	EUR		-9.492,69
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-14.908,20
- Depotgebühren	EUR		-1.641,16
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.647,55
- Taxe d'abonnement	EUR		-2.063,66
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.512,50
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-4.329,33
- Aufwandsausgleich	EUR		821,52
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-19.639,72
Summe der Aufwendungen	EUR		-64.434,19
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		148.450,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	624.574,50	
- Devisen	EUR	4,24	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-566.633,47	
- Devisen	EUR	-3.822,50	
Realisiertes Ergebnis	EUR		54.122,77
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	103.246,76	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	208.225,61	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		311.472,37
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		514.045,15

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 13,68 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	5.714.176,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-75.827,67
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	75.413,29
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	701.962,44		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-626.549,15		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.573,50
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	514.045,15
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	6.226.233,27

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2021	Stück	9.372,000	EUR	3.112.254,49	EUR	332,08
31.07.2022	Stück	6.707,000	EUR	2.198.518,58	EUR	327,79
31.07.2023	Stück	6.557,000	EUR	2.297.792,11	EUR	350,43

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.707,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-150,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	6.557,000

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2021	Stück	8.603,259	EUR	884.066,79	EUR	102,76
31.07.2022	Stück	9.116,275	EUR	919.785,59	EUR	100,89
31.07.2023	Stück	9.099,748	EUR	992.108,56	EUR	109,03

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.116,275
Ausgegebene Aktien	17,206
Zurückgenommene Aktien	-33,733
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	9.099,748

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2021	Stück	22.512,532	EUR	2.600.628,35	EUR	115,52
31.07.2022	Stück	22.743,968	EUR	2.595.871,83	EUR	114,13
31.07.2023	Stück	24.145,911	EUR	2.936.332,60	EUR	121,61

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.743,968
Ausgegebene Aktien	6.416,943
Zurückgenommene Aktien	-5.015,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	24.145,911

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	11.655.926,71	100,15
1. Aktien	9.930.245,00	85,33
2. Investmentanteile	856.684,00	7,36
3. Bankguthaben	818.607,00	7,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände	50.390,71	0,43
II. Verbindlichkeiten	-17.875,19	-0,15
III. Fondsvermögen	11.638.051,52	100,00

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		10.786.929,00	92,68
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		9.648.365,12	82,94
Aktien				EUR		9.648.365,12	82,94
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	3.663	AUD	24,140	54.062,62	0,46
Pepper Money Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000150898	STK	38.494	AUD	1,540	36.244,04	0,31
VIVA ENERGY GROUP LTD. Registered Shares o.N.	AU0000016875	STK	32.880	AUD	3,150	63.323,55	0,54
Banco ABC Brasil SA	BRABCBACNPR4	STK	17.600	BRL	18,700	62.770,83	0,54
Cury Construtora e Incorp.S.A. Registered Shares o.N.	BRCURYACNOR3	STK	10.200	BRL	17,770	34.569,35	0,30
Metalúrgica Gerdau S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRGOUACNPR8	STK	20.000	BRL	13,750	52.448,89	0,45
OdontoPrev S.A. Registered Shares o.N.	BRODPVACNOR4	STK	33.164	BRL	12,260	77.546,28	0,67
Randon S.A. Implem. e Partic. Preference Shares o.N.	BRRAPTACNPR4	STK	26.900	BRL	12,440	63.822,86	0,55
UNIPAR Carbocloro S.A. Reg. Pref. Shares Class B o.N.	BRUNIPACNPB8	STK	3.190	BRL	80,940	49.244,47	0,42
Celestica Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA15101Q1081	STK	6.229	CAD	28,980	124.416,86	1,07
EQB Inc. Registered Shares o.N.	CA26886R1047	STK	1.199	CAD	77,810	64.300,91	0,55
Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA69946Q1046	STK	3.241	CAD	29,210	65.248,89	0,56
Sleep Country Canada Hldg.Inc. Registered Shares o.N.	CA83125J1049	STK	3.208	CAD	28,870	63.832,77	0,55
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK	1.562	DKK	325,200	68.160,91	0,59
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	6.204	EUR	9,572	59.384,69	0,51
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	1.532	EUR	28,720	43.999,04	0,38
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	1.213	EUR	44,300	53.735,90	0,46
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	34.862	EUR	3,147	109.710,71	0,94
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	10.278	EUR	4,382	45.038,20	0,39
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	3.557	EUR	25,320	90.063,24	0,77
Claranova SE Actions au Porteur EO 1	FR0013426004	STK	15.365	EUR	1,524	23.416,26	0,20
CTT-Correios de Portugal S.A. Acções ao Portador EO 0,50	PTCTT0AM0001	STK	17.959	EUR	3,590	64.472,81	0,55
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	10.433	EUR	5,605	58.476,97	0,50
Econocom Group SE Actions Nom. D o.N.	BE0974313455	STK	15.399	EUR	2,625	40.422,38	0,35
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	2.855	EUR	22,520	64.294,60	0,55
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	3.182	EUR	26,380	83.941,16	0,72
Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	NL0009269109	STK	5.671	EUR	12,580	71.341,18	0,61
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	2.557	EUR	33,040	84.483,28	0,73
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	1.990	EUR	43,660	86.883,40	0,75
Maire Tecnimont S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	STK	17.707	EUR	3,736	66.153,35	0,57
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	GRS426003000	STK	2.204	EUR	23,000	50.692,00	0,44
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	13.615	EUR	4,708	64.099,42	0,55
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N.	IT0003073266	STK	20.071	EUR	3,576	71.773,90	0,62
Sct. Informatique Indust. SA Actions Port. EO 2	FR0000074122	STK	1.318	EUR	53,200	70.117,60	0,60
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	4.799	EUR	15,455	74.168,55	0,64
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	13.398	EUR	5,066	67.874,27	0,58

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	GB00BKDRYJ47	STK	37.868	GBP	1,166	51.545,75	0,44
Bank of Georgia Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85	STK	2.385	GBP	32,550	90.627,77	0,78
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08	STK	8.538	GBP	9,300	92.696,01	0,80
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	8.851	GBP	8,185	84.573,24	0,73
Kenmare Resources PLC Registered Shares EO -,001	IE00BDC5DG00	STK	11.081	GBP	4,235	54.784,07	0,47
Reach PLC Registered Shares LS -,10	GB0009039941	STK	93.798	GBP	0,850	93.020,55	0,80
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	13.180	GBP	5,170	79.547,75	0,68
Wincanton PLC Registered Shares LS -,01	GB0030329360	STK	27.090	GBP	2,420	76.532,57	0,66
China Crmncnts Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	138.000	HKD	3,700	59.392,12	0,51
China Foods Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2154F1095	STK	170.000	HKD	2,940	58.135,88	0,50
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	35.000	HKD	13,100	53.331,94	0,46
China Water Affairs Group Ltd. Registered Shares New HD -,01	BMG210901242	STK	54.000	HKD	6,610	41.518,65	0,36
CN Overseas Grand Ocean.Gr.Ltd Registered Shares o.N.	HK0000065737	STK	95.000	HKD	3,970	43.869,44	0,38
CSSC(Hong Kong)Shipping Co.Ltd Registered Shares o.N.	HK0000504214	STK	428.000	HKD	1,420	70.693,61	0,61
Digital China Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2759B1072	STK	98.000	HKD	3,080	35.109,51	0,30
Grand Pharmaceutical Group Ltd Reg.Ajusted Shares HD -,01	BMG210A71016	STK	83.000	HKD	4,430	42.769,07	0,37
Kerry Logistics Network Ltd. Registered Shares HD -,50	BMG524181036	STK	28.500	HKD	9,600	31.824,69	0,27
Legend Holdings Corp. Registered Shares H YC 1	CNE100001ZT0	STK	48.700	HKD	8,020	45.430,90	0,39
Modern Dental Group Ltd Registered Shares DL -,01	KYG618201092	STK	201.000	HKD	3,140	73.413,13	0,63
NetDragon Websoft Holdings Ltd Registered Shares DL -,01	KYG6427W1042	STK	39.000	HKD	15,460	70.132,95	0,60
Pacific Textiles Hldgs Ltd. Registered Shares HK -,001	KYG686121032	STK	157.000	HKD	1,940	35.428,23	0,30
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	113.500	HKD	3,510	46.339,46	0,40
Stella Intl Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG846981028	STK	57.500	HKD	7,650	51.165,51	0,44
Tsaker New Energy Tech Co.Ltd. Registered Shares DL -,01	KYG910801045	STK	315.334	HKD	1,180	43.281,35	0,37
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	112.000	HKD	6,230	81.162,25	0,70
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329	STK	7.600	HKD	48,550	42.919,12	0,37
Elnusa Tbk, PT Registered Shares o.N.	ID1000109606	STK	3.063.700	IDR	390,000	71.897,59	0,62
Industri Jamu Far.Si.Mu.Tbk PT Registered Shares RP 50	ID1000130305	STK	1.246.700	IDR	640,000	48.011,51	0,41
Mitra Adiperkasa Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000099807	STK	732.200	IDR	1.980,000	87.236,53	0,75
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001	STK	170.400	IDR	6.600,000	67.673,24	0,58
Timah TBK, PT Registered Shares RP 50	ID1000111800	STK	478.500	IDR	940,000	27.065,33	0,23
BML Inc. Registered Shares o.N.	JP3799700004	STK	2.400	JPY	3.005,000	46.051,61	0,40
DMG Mori Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3924800000	STK	3.400	JPY	2.413,500	52.398,07	0,45
Doshisha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3638000004	STK	3.600	JPY	2.343,000	53.859,70	0,46
Exedy Corp. Registered Shares o.N.	JP3161160001	STK	3.300	JPY	2.486,000	52.384,67	0,45
F.C.C. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3166900005	STK	4.400	JPY	1.862,000	52.314,43	0,45
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	JP3811000003	STK	6.700	JPY	1.187,000	50.782,56	0,44
Fukuda Denshi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3806000000	STK	1.600	JPY	4.510,000	46.077,15	0,40
Hamakyorex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3771150004	STK	2.100	JPY	3.925,000	52.631,78	0,45
Infocom Corp. Registered Shares o.N.	JP3153450006	STK	4.100	JPY	2.410,000	63.094,28	0,54
Itochu Enex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001	STK	5.900	JPY	1.395,000	52.555,16	0,45
Jaccs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3388600003	STK	1.600	JPY	5.210,000	53.228,82	0,46
Japan Petroleum Exploration Co Registered Shares o.N.	JP3421100003	STK	1.700	JPY	4.880,000	52.973,40	0,46

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
JGC Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3667600005	STK	4.100	JPY	1.991,000	52.124,78	0,45
Kaga Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3206200002	STK	1.300	JPY	6.360,000	52.794,61	0,45
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	3.400	JPY	2.505,000	54.384,58	0,47
KYB Corporation Registered Shares o.N.	JP3220200004	STK	1.600	JPY	5.030,000	51.389,82	0,44
Mitsui-Soko Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3891200002	STK	2.800	JPY	3.625,000	64.811,96	0,56
Nippon Television Holdings Inc Registered Shares o.N.	JP3732200005	STK	5.600	JPY	1.349,000	48.237,98	0,41
Qol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3266160005	STK	2.800	JPY	1.695,000	30.305,18	0,26
Raiznext Corp. Registered Shares o.N.	JP3331600001	STK	6.700	JPY	1.456,000	62.291,00	0,54
San-Ai Obbli Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323600001	STK	5.200	JPY	1.616,000	53.657,92	0,46
SB Technology Corp. Registered Shares o.N.	JP3436150001	STK	3.100	JPY	2.585,000	51.169,52	0,44
Shinnihonseiyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3381200009	STK	8.300	JPY	1.479,000	78.385,44	0,67
Star Micronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399000003	STK	4.600	JPY	1.769,000	51.960,67	0,45
Sumitomo Densetsu Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407800006	STK	2.600	JPY	3.165,000	52.545,58	0,45
Tokyo Steel Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3579800008	STK	4.800	JPY	1.718,000	52.656,68	0,45
Toyota Boshoku Corp. Registered Shares o.N.	JP3635400009	STK	3.200	JPY	2.589,000	52.901,88	0,45
TPR Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3542400001	STK	4.600	JPY	1.805,000	53.018,10	0,46
TV Tokyo Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3547060008	STK	2.400	JPY	3.465,000	53.101,11	0,46
Afreecatv Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7067160002	STK	890	KRW	73.000,000	46.241,70	0,40
CJ Freshway Corp. Registered Shares SW 1000	KR7051500007	STK	2.500	KRW	24.950,000	44.394,74	0,38
Daihan Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7023910003	STK	3.221	KRW	26.750,000	61.324,70	0,53
Hansae Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7105630008	STK	4.600	KRW	17.930,000	58.702,84	0,50
Hyundai Fire & Mar.Ins.Co.Ltd. Registered Shares SW 500	KR7001450006	STK	2.374	KRW	28.650,000	48.409,02	0,42
Lotte Fine Chemical Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7004000006	STK	1.179	KRW	64.800,000	54.376,31	0,47
LX International Corp. Registered Shares SW 5000	KR7001120005	STK	1.553	KRW	38.450,000	42.499,98	0,37
Pan Ocean Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7028670008	STK	14.879	KRW	4.780,000	50.620,05	0,43
Songwon Industrial Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7004430005	STK	3.786	KRW	17.800,000	47.964,68	0,41
Youngone Corp. Registered Shares SW 500	KR7111770004	STK	1.540	KRW	57.800,000	63.353,34	0,54
Alpek S.A.B. de C.V. Registered Shares o.N.	MX01AL0C0004	STK	46.400	MXN	17,270	43.525,60	0,37
Genomma Lab Internacional S.A. Acciones Nom. Serie B o.N.	MX01LA010006	STK	74.100	MXN	15,010	60.413,41	0,52
Hibiscus Petroleum Bhd Registered Shares MR -,01	MYL519900004	STK	221.800	MYR	0,930	41.516,35	0,36
Ta Ann Holdings Berhad Registered Shares MR 1	MYL501200009	STK	50.100	MYR	3,720	37.510,72	0,32
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	11.312	NOK	76,150	77.241,85	0,66
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	44.642	NOK	24,040	96.232,43	0,83
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	STK	13.133	NOK	73,050	86.025,56	0,74
MPC Container Ships ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010791353	STK	15.233	NOK	18,930	25.857,08	0,22
Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer NK 0,52	NO0010571680	STK	10.389	NOK	70,400	65.582,77	0,56
Cosco Capital Inc. Registered Shares PP 1	PHY1765W1054	STK	682.700	PHP	5,340	60.236,44	0,52
Huuuge Inc. Reg.Shares 144A o.N.	US44853H1086	STK	16.164	PLN	24,550	90.122,23	0,77
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0019892167	STK	9.930	SEK	127,320	109.154,98	0,94
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004	STK	2.544	SEK	206,600	45.377,98	0,39
Inwido AB (publ) Namn-Aktier SK 4	SE0006220018	STK	5.450	SEK	116,000	54.582,34	0,47
Tethys Oil AB Namn-Aktier o.N.	SE0020180917	STK	8.592	SEK	53,040	39.345,54	0,34
Aztech Global Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE54866863	STK	95.700	SGD	0,735	48.065,81	0,41

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	54.200	SGD	1,540	57.037,04	0,49
Asian Sea Corporation PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0405010Y10	STK	190.000	THB	8,000	40.287,85	0,35
Bangchak Corporation PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0420010Y19	STK	68.800	THB	38,250	69.750,98	0,60
Bangkok Chain Hospital PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0808010Y15	STK	100.000	THB	17,800	47.179,19	0,41
Somboon Advance Technology PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0823010010	STK	102.052	THB	19,300	52.204,66	0,45
Star Petroleum Refining PCL Reg. Shares (Foreign) BA 6,92	TH6838010010	STK	154.400	THB	8,750	35.808,47	0,31
SOK Marketler Ticaret A.S. Namens-Aktien TN1	TRESOKM00022	STK	40.301	TRY	45,460	61.742,44	0,53
Turkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAISTR91N2	STK	1	TRY	15,110	0,47	0,00
Afya Ltd. Registered Shs Cl. A DL-,00005	KYG011251066	STK	4.700	USD	15,730	67.063,68	0,58
Chaoju Eye Care Holdings Ltd. Registered Shares HKD -,00025	KYG2047K1094	STK	92.500	HKD	5,190	55.841,50	0,48
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	3.300	USD	31,400	93.994,92	0,81
Berry Corp. Registered Shares DL -,001	US08579X1019	STK	6.700	USD	7,800	47.405,66	0,41
BlackRock TCP Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US09259E1082	STK	5.200	USD	12,080	56.981,13	0,49
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	US09739D1000	STK	1.000	USD	103,490	93.877,00	0,81
Bread Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US0185811082	STK	1.562	USD	41,570	58.900,89	0,51
Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US19459J1043	STK	3.440	USD	22,760	71.021,77	0,61
Computer Programs & Sys Inc. Registered Shares DL -,001	US2053061030	STK	2.000	USD	26,220	47.568,94	0,41
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	3.100	USD	27,200	76.487,66	0,66
GMS Inc. Registered Shares DL -,01	US36251C1036	STK	1.346	USD	73,690	89.973,46	0,77
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	STK	5.987	USD	11,090	60.228,44	0,52
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	1.500	USD	33,020	44.929,25	0,39
Medifast Inc. Registered Shares DL -,001	US58470H1014	STK	482	USD	101,890	44.549,15	0,38
Merchants Bancorp Inc. Registered Shares o.N.	US58844R1086	STK	2.300	USD	31,610	65.949,75	0,57
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	5.000	USD	16,740	75.925,25	0,65
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	900	USD	81,060	66.177,43	0,57
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK	3.700	USD	19,040	63.904,21	0,55
NMI Holdings Inc. Registered Shares A DL -,01	US6292093050	STK	2.827	USD	26,710	68.495,26	0,59
ODP Corp/The	US88337F1057	STK	1.800	USD	49,880	81.444,12	0,70
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028	STK	2.100	USD	27,750	52.861,94	0,45
Progress Software Corp. Registered Shares DL -,01	US7433121008	STK	1.400	USD	60,060	76.273,58	0,66
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014	STK	3.100	USD	26,930	75.728,41	0,65
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK	1.700	USD	61,460	94.776,85	0,81

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Shutterstock Inc. Registered Shares DL -,01	US8256901005	STK	1.700	USD	51,450	79.340,53	0,68
SIGA Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US8269171067	STK	5.800	USD	5,740	30.199,56	0,26
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029	STK	2.000	USD	49,070	89.023,95	0,76
Wabash National Corp. Registered Shares DL -,01	US9295661071	STK	3.400	USD	23,680	73.033,38	0,63
Barloworld Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000026639	STK	10.657	ZAR	83,700	45.510,67	0,39
Sappi Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000006284	STK	25.414	ZAR	38,500	49.921,38	0,43
Truworths International Ltd. Registered Shares RC-,00015	ZAE000028296	STK	18.710	ZAR	71,790	68.531,55	0,59
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		281.879,88	2,42
Aktien				EUR		281.879,88	2,42
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	980	EUR	58,100	56.938,00	0,49
Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	IE00B1WV4493	STK	14.625	EUR	3,200	46.800,00	0,40
CentralNic Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BCCW4X83	STK	43.282	GBP	1,280	64.675,41	0,56
Tremor International Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011320343	STK	13.831	GBP	2,980	48.116,25	0,41
Vertu Motors PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1GK4645	STK	79.970	GBP	0,700	65.350,22	0,56
Investmentanteile				EUR		856.684,00	7,36
L&P Value EM Small Cap Inhaber-Anteile I	DE000A2JN5G3	ANT	12.200	EUR	70,220	856.684,00	7,36
Summe Wertpapiervermögen				EUR		10.786.929,00	92,68
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		818.607,00	7,03
Bankguthaben				EUR		818.607,00	7,03
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			729.080,19	EUR		729.080,19	6,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			125.785.962,00	KRW		89.526,81	0,77

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		50.390,71	0,43
Dividendenansprüche			21.016,63	EUR		21.016,63	0,18
Sonstige Forderungen			29.374,08	EUR		29.374,08	0,25
Verbindlichkeiten				EUR		-17.875,19	-0,15
Verwaltungsvergütung			-2.940,38	EUR		-2.940,38	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-2.467,20	EUR		-2.467,20	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.200,00	EUR		-6.200,00	-0,05
Taxe d'abonnement			-468,23	EUR		-468,23	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.799,38	EUR		-5.799,38	-0,05
Fondsvermögen				EUR		11.638.051,52	100,00
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I							
Aktienwert				EUR		119,42	
Ausgabepreis				EUR		125,39	
Rücknahmepreis				EUR		119,42	
Aktien im Umlauf				STK		3.466,673	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R							
Aktienwert				EUR		106,74	
Ausgabepreis				EUR		112,08	
Rücknahmepreis				EUR		106,74	
Aktien im Umlauf				STK		16.457,510	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S							
Aktienwert				EUR		107,73	
Ausgabepreis				EUR		113,12	
Rücknahmepreis				EUR		107,73	
Aktien im Umlauf				STK		87.884,000	

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)	EUR		373.601,71
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-66,18
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		14.602,20
- Sonstige Erträge	EUR		497,43
Summe der Erträge	EUR		388.635,15
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung	EUR		-16.785,75
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.614,12
- Depotgebühren	EUR		-4.140,02
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.647,55
- Taxe d'abonnement	EUR		-5.284,91
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-4.512,50
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-4.329,33
- Aufwandsausgleich	EUR		631,75
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-17.493,52
Summe der Aufwendungen	EUR		-78.175,95
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		310.459,20
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.219.819,24	
- Devisen	EUR	0,07	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.166.683,78	
- Devisen	EUR	-9.640,71	
Realisiertes Ergebnis	EUR		43.494,82
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	364.324,22	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	200.900,81	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		565.225,03
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		919.179,05

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 66,18 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	11.128.542,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-260.107,88
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-150.692,52
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	97.607,79		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-248.300,32		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.130,60
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	919.179,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	11.638.051,52

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2021	Stück	3.466,673	EUR	372.674,32	EUR	107,50
31.07.2022	Stück	3.466,673	EUR	385.846,71	EUR	111,30
31.07.2023	Stück	3.466,673	EUR	413.976,81	EUR	119,42

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2021	Stück	19.080,659	EUR	1.819.562,03	EUR	95,36
31.07.2022	Stück	16.282,739	EUR	1.624.130,65	EUR	99,75
31.07.2023	Stück	16.457,510	EUR	1.756.677,10	EUR	106,74

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.282,739
Ausgegebene Aktien	222,089
Zurückgenommene Aktien	-47,318
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	16.457,510

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2021	Stück	90.184,000	EUR	8.731.273,92	EUR	96,82
31.07.2022	Stück	89.554,000	EUR	9.118.564,91	EUR	101,82
31.07.2023	Stück	87.884,000	EUR	9.467.397,61	EUR	107,73

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	89.554,000
Ausgegebene Aktien	760,000
Zurückgenommene Aktien	-2.430,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	87.884,000

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	3.209.929,17	100,45
1. Aktien	3.024.825,08	94,67
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	76.747,88	2,40
3. Bankguthaben	99.487,57	3,11
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.868,64	0,28
II. Verbindlichkeiten	-14.250,28	-0,45
III. Fondsvermögen	3.195.678,89	100,00

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

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		3.101.572,96	97,06
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		3.101.572,96	97,06
Aktien				EUR		3.024.825,08	94,67
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	435	CHF	60,600	27.588,70	0,86
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	332	CHF	91,070	31.643,37	0,99
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	1.830	CHF	19,275	36.916,01	1,16
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	23	DKK	13.935,000	43.006,95	1,35
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	270	DKK	1.016,500	36.827,73	1,15
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	175	DKK	1.357,000	31.865,57	1,00
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	81	DKK	2.787,000	30.291,85	0,95
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	547	DKK	513,000	37.653,78	1,18
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	260	DKK	1.092,200	38.104,77	1,19
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	3.165	EUR	9,572	30.295,38	0,95
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	855	EUR	31,790	27.180,45	0,85
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	661	EUR	38,530	25.468,33	0,80
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	217	EUR	131,000	28.427,00	0,89
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	450	EUR	48,060	21.627,00	0,68
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	1.041	EUR	28,720	29.897,52	0,94
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	1.450	EUR	26,300	38.135,00	1,19
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	272	EUR	97,960	26.645,12	0,83
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	724	EUR	41,290	29.893,96	0,94
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	5.631	EUR	7,210	40.599,51	1,27
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	9.535	EUR	3,684	35.122,17	1,10
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	662	EUR	44,300	29.326,60	0,92
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	271	EUR	110,860	30.043,06	0,94
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	599	EUR	60,020	35.951,98	1,13
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	4.742	EUR	4,382	20.779,44	0,65
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	201	EUR	164,850	33.134,85	1,04
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	2.178	EUR	18,190	39.617,82	1,24
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	1.534	EUR	25,320	38.840,88	1,22
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	2.824	EUR	10,875	30.711,00	0,96
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	260	EUR	61,480	15.984,80	0,50
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	747	EUR	46,720	34.899,84	1,09
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	2.985	EUR	11,505	34.342,43	1,07
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	322	EUR	94,620	30.467,64	0,95
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	2.311	EUR	13,884	32.085,92	1,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK	1.267	EUR	22,520	28.532,84	0,89
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	2.912	EUR	12,100	35.235,20	1,10
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	429	EUR	74,550	31.981,95	1,00

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	334	EUR	89,550	29.909,70	0,94
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	281	EUR	114,600	32.202,60	1,01
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	1.287	EUR	27,440	35.315,28	1,11
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	987	EUR	24,760	24.438,12	0,76
K+S AG	DE000KKSAG888	STK	2.500	EUR	17,325	43.312,50	1,36
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	2.179	EUR	18,195	39.646,91	1,24
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	1.016	EUR	33,040	33.568,64	1,05
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	16.119	EUR	1,891	30.481,03	0,95
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	465	EUR	72,640	33.777,60	1,06
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	709	EUR	41,000	29.069,00	0,91
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	3.702	EUR	4,708	17.429,02	0,55
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236	STK	7.473	EUR	4,850	36.244,05	1,13
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	3.900	EUR	10,395	40.540,50	1,27
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	885	EUR	36,250	32.081,25	1,00
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	518	EUR	73,420	38.031,56	1,19
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	1.649	EUR	20,250	33.392,25	1,04
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	514	EUR	53,280	27.385,92	0,86
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	2.035	EUR	13,900	28.286,50	0,89
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	1.341	EUR	21,920	29.394,72	0,92
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	1.456	EUR	22,420	32.643,52	1,02
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	449	EUR	97,090	43.593,41	1,36
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	4.838	EUR	5,800	28.060,40	0,88
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	337	EUR	109,100	36.766,70	1,15
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	184	EUR	197,700	36.376,80	1,14
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	1.513	EUR	18,644	28.208,37	0,88
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	1.902	EUR	11,155	21.216,81	0,66
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	2.317	EUR	15,455	35.809,24	1,12
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	924	EUR	23,200	21.436,80	0,67
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	448	EUR	55,260	24.756,48	0,77
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	1.801	EUR	23,000	41.423,00	1,30
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	6.509	EUR	5,066	32.974,59	1,03
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	771	EUR	40,320	31.086,72	0,97
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	597	EUR	75,350	44.983,95	1,41
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	695	GBP	23,940	19.423,65	0,61
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622	STK	7.472	GBP	3,494	30.477,67	0,95
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	7.221	GBP	1,550	13.062,88	0,41
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	5.943	GBP	4,567	31.685,36	0,99
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	4.381	GBP	4,830	24.702,58	0,77
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	1.484	GBP	22,920	39.707,31	1,24
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	1.186	GBP	21,940	30.376,89	0,95
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	9.259	GBP	3,096	33.464,70	1,05
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	1.542	GBP	8,385	15.094,17	0,47
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	2.786	GBP	13,846	45.032,64	1,41

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	1.437	GBP	20,890	35.044,28	1,10
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	3.800	GBP	6,463	28.670,79	0,90
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	3.533	GBP	8,185	33.758,59	1,06
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	10.078	GBP	2,334	27.459,79	0,86
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	53.970	GBP	0,449	28.311,25	0,89
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	8.583	GBP	2,443	24.478,48	0,77
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	4.449	GBP	5,170	26.851,89	0,84
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	11.384	GBP	2,580	34.287,56	1,07
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	1.358	GBP	19,770	31.342,12	0,98
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	2.392	GBP	8,516	23.780,38	0,74
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	791	NOK	283,300	20.094,00	0,63
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	1.035	NOK	308,400	28.621,87	0,90
Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK	9.495	NOK	42,220	35.946,49	1,12
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	9.929	NOK	30,900	27.511,06	0,86
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	671	NOK	414,400	24.933,64	0,78
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	2.821	SEK	66,780	16.264,74	0,51
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	2.223	SEK	192,950	37.032,41	1,16
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	5.035	SEK	79,220	34.437,53	1,08
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		76.747,88	2,40
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	271	CHF	270,600	76.747,88	2,40
Summe Wertpapiervermögen				EUR		3.101.572,96	97,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		99.487,57	3,11
Bankguthaben				EUR		99.487,57	3,11
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung			99.487,57	EUR		99.487,57	3,11
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		8.868,64	0,28
Dividendenansprüche			2.284,61	EUR		2.284,61	0,07
Sonstige Forderungen			6.584,03	EUR		6.584,03	0,21

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-14.250,28	-0,45
Verwaltungsvergütung			-778,39	EUR		-778,39	-0,02
Verwahrstellenvergütung			-2.467,20	EUR		-2.467,20	-0,08
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-5.600,00	EUR		-5.600,00	-0,18
Taxe d'abonnement			-132,96	EUR		-132,96	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-5.271,73	EUR		-5.271,73	-0,16
Fondsvermögen				EUR		3.195.678,89	100,00
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S							
Aktienwert				EUR		100,29	
Ausgabepreis				EUR		105,30	
Rücknahmepreis				EUR		100,29	
Aktien im Umlauf				STK		31.865,000	

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

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (netto)		EUR	124.742,51
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	1.426,09
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-13,15
Summe der Erträge		EUR	126.155,44
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-4.525,87
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.574,19
- Depotgebühren		EUR	-366,62
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.837,19
- Taxe d'abonnement		EUR	-1.473,96
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-1.504,17
- Rechts- und Beratungskosten		EUR	-4.329,34
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-18.332,47
Summe der Aufwendungen		EUR	-49.943,81
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	76.211,63
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	177.892,97
- Wertpapiergeschäften	EUR	177.892,97	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-247.298,94
- Wertpapiergeschäften	EUR	-247.298,94	
Realisiertes Ergebnis		EUR	-69.405,97
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	178.566,38
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	160.865,55
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	339.431,93
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	346.237,64

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 13,15 EUR enthalten.

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Entwicklung des Fondsvermögens

2022/2023

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	2.894.052,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-44.611,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	0,00
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	346.237,64
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	3.195.678,89

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.07.2021	Stück	34.895,000	EUR	3.351.165,56	EUR	96,04
31.07.2022	Stück	31.865,000	EUR	2.894.052,25	EUR	90,82
31.07.2023	Stück	31.865,000	EUR	3.195.678,89	EUR	100,29

Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.865,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	31.865,000

An die Aktionäre des
Lingohr
15, rue de Flaxweiler,
L - 6776 Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Lingohr (der "Fonds") und ihrer Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Lingohr und ihrer Teilfonds zum 31. Juli 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Maryam Khabirpour, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Den 10. November 2023

LINGOHR

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen (ungeprüft)

LINGOHR – LINGOHR EUROPE EQUITY

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Lingohr Europe Equity	Relativer VaR	100% MSCI Europe	200%	56,55%	68,47%	63,20%

Grad der Hebelwirkung

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

LINGOHR – LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Lingohr Global Small Cap	Relativer VaR	100% MSCI AC World Small Cap PR	200%	30,34%	40,04%	34,94%

Grad der Hebelwirkung

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

LINGOHR

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen (ungeprüft)

LINGOHR – LINGOHR GLOBAL EQUITY

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Lingohr Global Equity	Relativer VaR	100% MSCI AC World	200%	37,75%	55,08%	47,26%

Grad der Hebelwirkung

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

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,05 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio. EUR

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

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	3,073 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,989 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,084 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	19 Vollzeitäquivalent

Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

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

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Lingohr Global Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299007VLTD3R5MSFF89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Anlagestrategie bzw. das Finanzprodukt konzentrierte sich schwerpunktmäßig auf die Aspekte Klimawandel, Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards sowie Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten wurden ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00% Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0% Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0% Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0% Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0% Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte Ausschlüsse für Staaten an.

Es werden keine anderen Nachhaltigkeitsindikatoren über die o.g. Angaben hinaus angewendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Teilfonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 263,08
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,63%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 28,01%

(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionsentscheidung erfolgte die Überprüfung von Schwellenwerten bezüglich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Sollten die Prüfungen eine Überschreitung der Schwellenwerte ergeben, kann dies zum Ausschluss des betrachteten Vermögenswertes führen. Investitionen in Wertpapiere mit Bezug zu Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, wurde ausgeschlossen. Unternehmen, die mehrheitlich aus Rüstungsgütern, Tabak und Kohle Umsätze generieren, wurden zusätzlich ausgeschlossen. Emittenten, bei denen schwere ESG-Verstöße, mit besonderem Fokus auf Umweltverschmutzung und der Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards, ermittelt wurden, wurden ebenfalls aus dem Investitionsprozess ausgeschlossen.

Bei jeder Investitionsentscheidung wurden die damit verbunden wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Nicht für alle Investitionen sind hierbei die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und in der erforderlichen Qualität vorhanden gewesen.

Lingohr & Partner prüft regelmäßig die Datenlage, um die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei Anlageentscheidungen sicherzustellen. Darüber hinaus erweitert Lingohr & Partner die hausinterne Analysefähigkeiten in Bezug auf die o. g. Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt. Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.08.2022 – 31.07.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	0,38	Schweiz
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	0,29	Bundesrep. Deutschland
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	Consumer Staples	0,28	Canada
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	Health Care	0,28	Großbritannien
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	Information Technology	0,28	USA
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	Health Care	0,28	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	0,27	USA
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	Information Technology	0,27	Frankreich
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	Energy	0,24	USA
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	Materials	0,23	USA
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	Information Technology	0,23	Singapur
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	Health Care	0,15	Schweiz
K+S AG	Materials	0,15	Bundesrep. Deutschland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	0,15	USA
Capgemini SE Actions Port. EO 8	Information Technology	0,15	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste) und durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

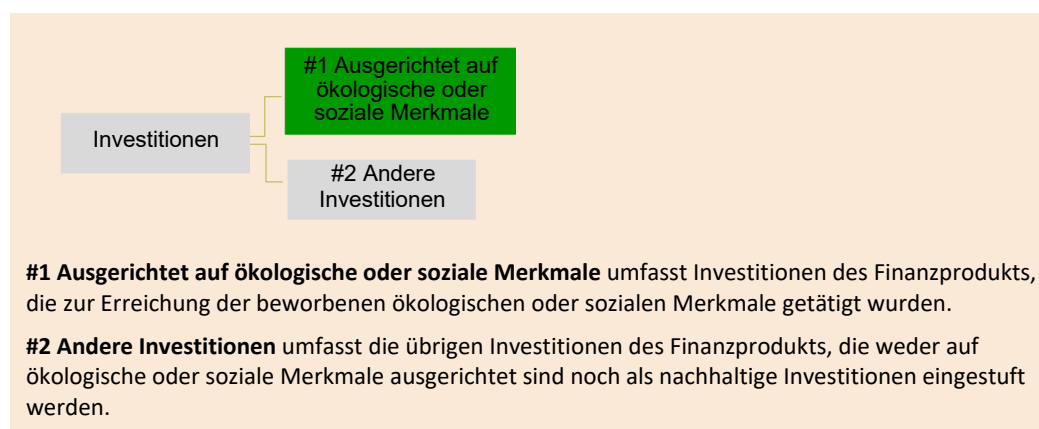
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2023 zu 96,50% in Aktien, zu 0,74% in sonstigen Beteiligungswertpapieren investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren Consumer Discretionary 9,30%, Consumer Staples 8,37%, Energy 9,22%, Financials 15,31%, Health Care 14,29%, Industrials 15,26%, Information Technology 9,65% und Materials 10,13%.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

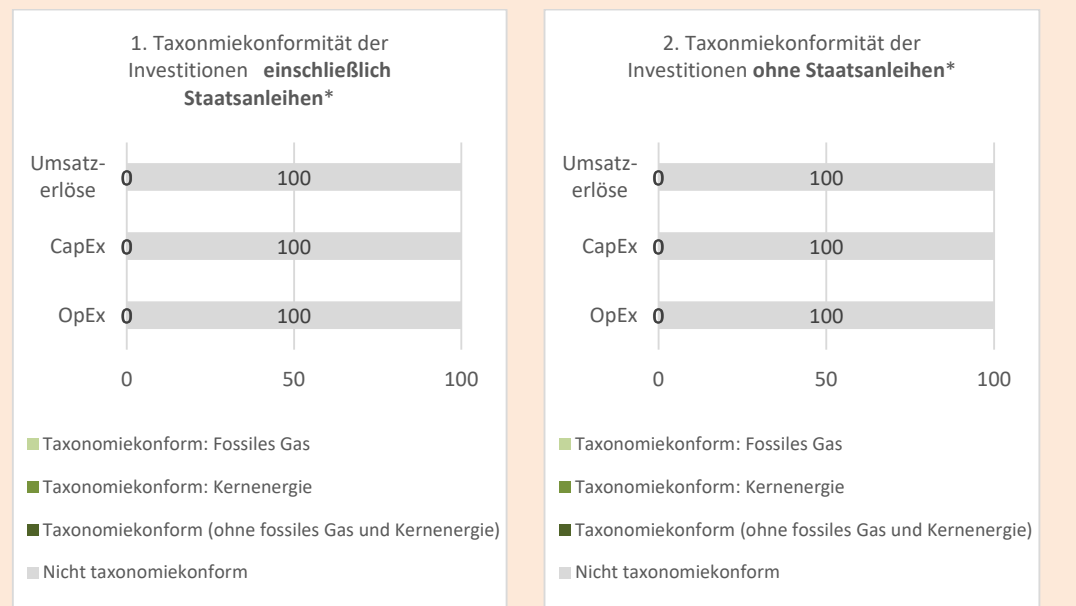
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Es wurden lediglich Barmittel zur Liquiditätssteuerung vorgehalten.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder

des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Lingohr Global Small Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299000HIL6Q0JTGZD88

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Anlagestrategie bzw. das Finanzprodukt konzentrierte sich schwerpunktmäßig auf die Aspekte Klimawandel, Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards sowie Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte Ausschlüsse für Staaten an.

Es wurden keine anderen Nachhaltigkeitsindikatoren über die o.g. Angaben hinaus angewendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Teilfonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 200,8794
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 24,00%

(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionsentscheidung erfolgte die Überprüfung von Schwellenwerten bezüglich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Sollten die Prüfungen eine Überschreitung der Schwellenwerte ergeben, kann dies zum Ausschluss des betrachteten Vermögenswertes führen. Investitionen in Wertpapiere mit Bezug zu Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, die mehrheitlich aus Rüstungsgütern, Tabak und Kohle Umsätze generieren, wurden zusätzlich ausgeschlossen. Emittenten, bei denen schwere ESG-Verstöße, mit besonderem Fokus auf Umweltverschmutzung und der Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards, ermittelt wurden, wurden ebenfalls aus dem Investitionsprozess ausgeschlossen.

Bei jeder Investitionsentscheidung werden die damit verbunden wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Nicht für alle Investitionen sind hierbei die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und in der erforderlichen Qualität vorhanden gewesen.

Lingohr & Partner prüft regelmäßig die Datenlage, um die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei Anlageentscheidungen sicherzustellen. Darüber hinaus erweitert Lingohr & Partner die hausinterne Analysefähigkeiten in Bezug auf die o. g. Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt. Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.08.2022 – 31.07.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
L&P Value EM Small Cap Inhaber-Anteile I	N/A	5,53	Bundesrep. Deutschland
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	Information Technology	0,74	USA
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	Financials	0,64	Italien
Huuuge Inc. Reg.Shares 144A o.N.	Communication Services	0,60	USA
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	Industrials	0,59	Spanien
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	Materials	0,58	USA
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	Energy	0,49	Niederlande
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	Consumer Discretionary	0,46	Schweden
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	Energy	0,40	Griechenland
Bank of Georgia Group PLC Registered Shares LS 0,01	Financials	0,38	Großbritannien
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	Consumer Discretionary	0,38	Norwegen
SciPlay Corp. Registered Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	0,37	USA
Celestica Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	Information Technology	0,27	Canada
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	Consumer Staples	0,23	Norwegen
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	Consumer Staples	0,22	Norwegen



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste) und durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2023 zu 99,19% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

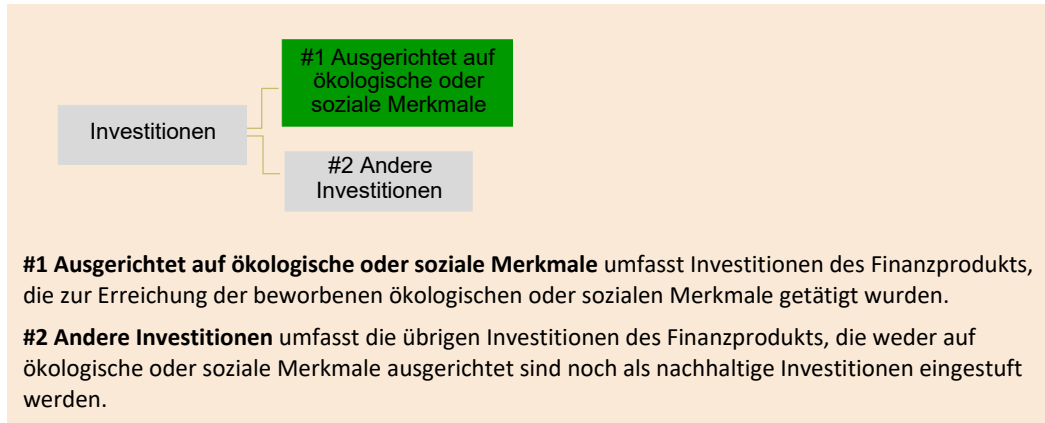
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2023 zu 85,33% in Aktien und zu 7,36% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren Consumer Discretionary 13,33%, Consumer Staples 6,13%, Energy 5,20%, Financials 11,57%, Health Care 9,00%, Industrials 17,54%, Information Technology 9,03% und Materials 7,92%.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

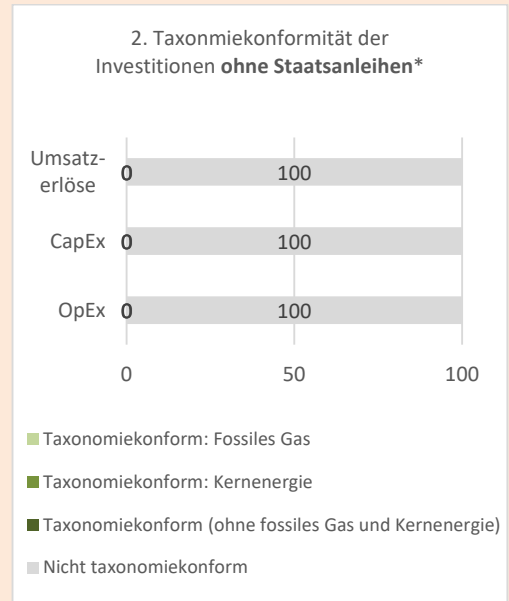
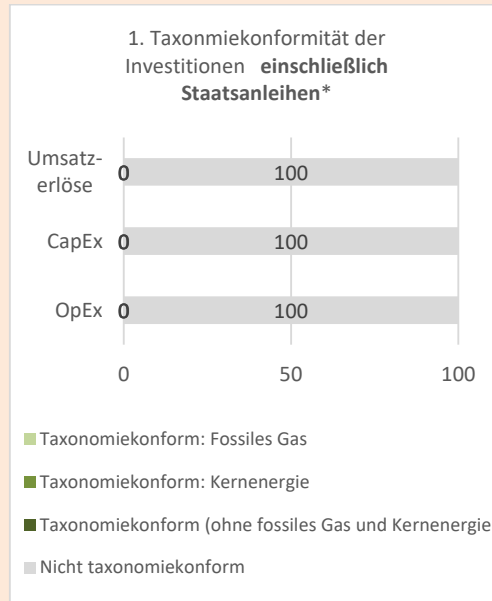
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Es wurden lediglich Barmittel zur Liquiditätssteuerung vorgehalten.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Lingohr Europe Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZGRII7V210X223

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Anlagestrategie bzw. das Finanzprodukt konzentriert sich schwerpunktmäßig auf die Aspekte Klimawandel, Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards sowie Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte Ausschlüsse für Staaten an.

Es werden keine anderen Nachhaltigkeitsindikatoren über die o.g. Angaben hinaus angewendet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Teilfonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 199,05
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 1,07%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 39,10 %
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investitionsentscheidung erfolgte die Überprüfung von Schwellenwerten bezüglich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Sollten die Prüfungen eine Überschreitung der Schwellenwerte ergeben, kann dies zum Ausschluss des betrachteten Vermögenswertes führen. Investitionen in Wertpapiere mit Bezug zu Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, wurden ausgeschlossen. Unternehmen, die mehrheitlich aus Rüstungsgütern, Tabak und Kohle Umsätze generieren wurden zusätzlich ausgeschlossen. Emittenten, bei denen schwere ESG-Verstöße, mit besonderem Fokus auf Umweltverschmutzung und der Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards, ermittelt wurden, wurden ebenfalls aus dem Investitionsprozess ausgeschlossen.

Bei jeder Investitionsentscheidung wurden die damit verbunden wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen berücksichtigt, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Nicht für alle Investitionen sind hierbei die benötigten Daten in ausreichendem Umfang und in der erforderlichen Qualität vorhanden.

Lingohr & Partner prüft regelmäßig die Datenlage, um die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bei Anlageentscheidungen sicherzustellen. Darüber hinaus erweitert Lingohr & Partner die hausinterne Analysefähigkeiten in Bezug auf die o. g. Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt. Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.08.2022 – 31.07.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	1,21	Schweiz
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	Industrials	0,94	Spanien
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	Financials	0,93	Italien
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	Consumer Staples	0,93	Schweiz
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	Consumer Staples	0,89	Dänemark
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	Utilities	0,74	Österreich
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	Health Care	0,72	Großbritannien
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Health Care	0,70	Frankreich
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	Financials	0,64	Italien
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	Consumer Staples	0,64	Finnland
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	Consumer Staples	0,64	Frankreich
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	Financials	0,62	Großbritannien
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	Financials	0,61	Spanien
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	Consumer Discretionary	0,60	Niederlande
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	Financials	0,59	Österreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste) und durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

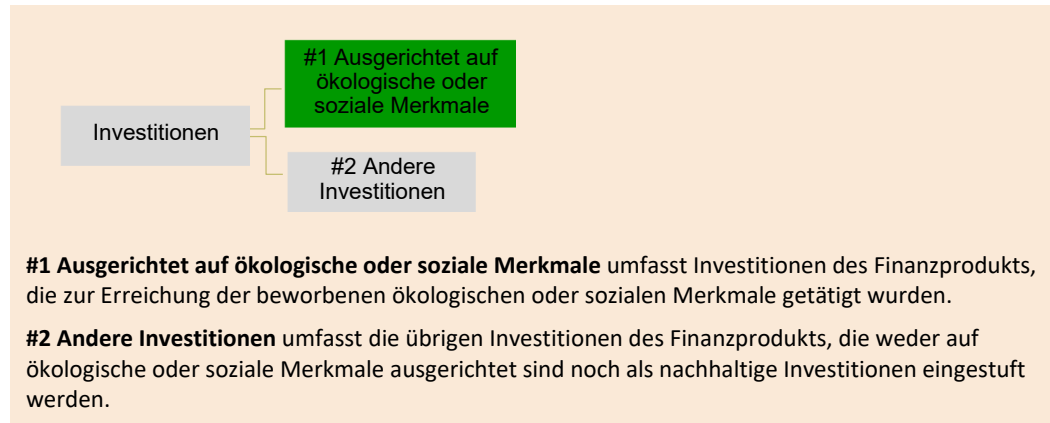
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2023 zu 94,67% in Aktien und zu 2,40% in sonstigen Beteiligungswertpapieren. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren Consumer Discretionary 7,78%, Consumer Staples 9,94%, Energy 6,97%, Financials 19,95%, Health Care 10,41%, Industrials 14,00%, Information Technology 6,85% und Materials 12,21%.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

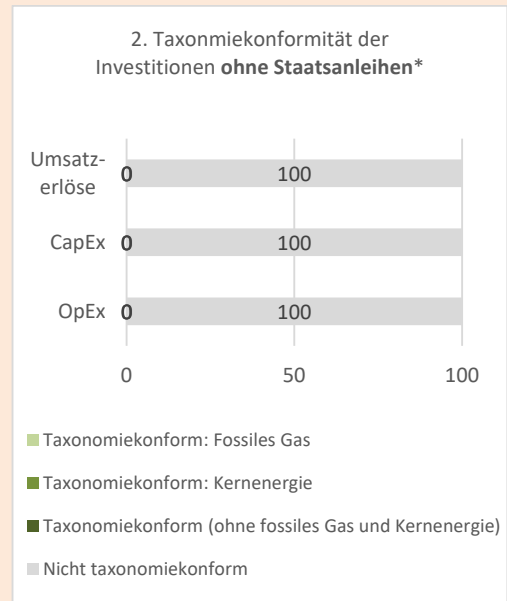
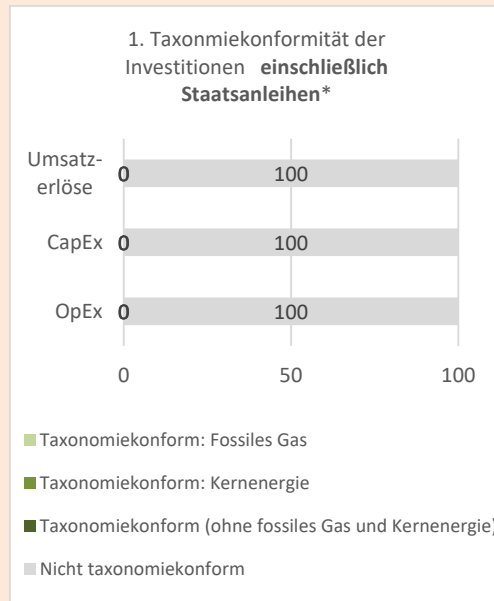
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Es wurden lediglich Barmittel zur Liquiditätssteuerung vorgehalten.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Teilfonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Teilfonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland auf Leitlinien zur Stimmrechtsausübung („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien gelten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM verwalteten Teilfonds und wurden daher grundsätzlich für alle Teilfonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investment Teilfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Teilfonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft/Der AIFM veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Teilfonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.