



# **Keppler Lingohr Global Equity**

Jahresbericht zum 30.06.2023

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
Kepler Lingohr Global Equity MC	18
Entwicklungsrechnung	
Kepler Lingohr Global Equity MC	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
Kepler Lingohr Global Equity MC	20
Verwendungsrechnung	
Kepler Lingohr Global Equity MC	21
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf  
E-Mail: info@inka-kag.de  
Internet: www.inka-kag.de

Gezeichnetes und eingezahltes  
Eigenkapital: 5.000 TEUR  
Haftendes Eigenkapital:  
59.000.000,00 EUR  
(Stand: 31.12.2022)

## Aufsichtsrat

### Guido Hebert

Head of Markets Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany

### Gina Slotosch-Salamone

Global Chief Operating Officer (COO), Securities Services HSBC Bank plc, London

### Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp

Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen

## Geschäftsführer

### Sabine Sander

### Urs Walbrecht

### Dr. Thorsten Warmt

## Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

## Verwahrstelle

HSBC Continental Europe S.A., Germany, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf,  
Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A. mit Sitz: 38, Avenue Kléber, 75116  
Paris, Frankreich  
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 6.326.778.902,00 Euro  
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 11.776.091.677,00 Euro  
(Stand: 31.12.2022)

## Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf

## Fondsmanager / Anlageberater

Kepler Asset Management Inc.,  
350 West 57th Street, NY 10019 New York (Anlageberater)

Lingohr & Partner Asset Management GmbH,  
Heinrich-Hertz-Straße 2, 40699 Erkrath (Fondsmanager)

## Anlageausschuss

### Karsten Tripp (Vorsitzender)

Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf

### Michael Kepler

Präsident der Kepler Asset Management Inc., New York, USA

### Reinhard Niebuhr

Portfoliomanager der Lingohr & Partner Asset Management GmbH, Erkrath

## Sonstige Angaben

WKN: A0JDCH

ISIN: DE000A0JDCH4

Kepler Lingohr Global Equity MC

# Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

## Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (die "Gesellschaft") ist berechtigt, Anteile des Keppler Lingohr Global Equity MC (DE000A0JDCH4) in Österreich öffentlich zu vertreiben.

## Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1,  
A-1100 Wien

E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

Der Prospekt, die Anlagebedingungen, der letzte Jahresbericht und, wenn anschließend veröffentlicht, Halbjahresbericht sind bei der Kontakt- und Informationsstelle unter obiger Anschrift erhältlich. Anträge auf Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Kontakt- und Informationsstelle eingereicht werden und Zahlungen an die Anteilseigner sowie die Rücknahme von Anteilen können über die österreichische Kontakt- und Informationsstelle durchgeführt werden.

## Veröffentlichung des Net Asset Value

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über <https://www.inka-kag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „[info@inka-kag.de](mailto:info@inka-kag.de)“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft sowie der Internetseite der Kontakt- und Informationsstelle <http://www.sparkasse.at/erstebank/Privatkunden/Produkte/Veranlagen/Fonds/Anlegerinformationen> Servicestellen publiziert. Darüber hinaus wird in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für die Republik Österreich auch in „Die Presse“ veröffentlicht.

## Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich übernommen.

## Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.

# Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Keppler Lingohr Global Equity für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 vor.

Als Fondsmanager hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft Lingohr & Partner Asset Management GmbH, Erkrath sowie als Anlageberater Keppler Asset Management Inc., New York ausgewählt.

Das Anlageziel des Keppler Lingohr Global Equity ("Fonds") ist es, eine nachhaltige Wertsteigerung zu erreichen. Der Fonds orientiert sich am MSCI All Country World Net Return (EUR) Index als Vergleichsmaßstab (Benchmark). Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in internationale Aktien. Die wertorientierte Investmentphilosophie der Fondsmanager (Value-Ansatz) zeichnet sich durch die Gleichgewichtung der innerhalb der Ländermodule ausgewählten Einzeltitel aus. Eine breite Risikostreuung (Diversifikation) führt zur Vermeidung von Klumpenrisiken. Halbjährlich erfolgt eine Wieder-

herstellung der Gleichgewichte (Rebalancing). Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen aus Aktien bestehen. Darüber hinaus kann in Aktienzertifikate, Wandel- und Optionsanleihen, verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile (10 % des Wertes des Sondervermögens) und Derivate investiert werden. Mehr als 50 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Aktienfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Fondsmanagement.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Keppler Lingohr Global Equity	6.017.612,93		
Keppler Lingohr Global Equity MC	6.017.612,93	81.300,00	74,02

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	5.696.113,35	94,66 %
Forderungen	33.390,17	0,55 %
Bankguthaben	298.766,83	4,96 %
Verbindlichkeiten	-10.657,42	-0,18 %
<b>Summe</b>	<b>6.017.612,93</b>	<b>100,00 %</b>

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
VTech Hold. (BL 100)	1,48 %
Budweiser Brew.Co.Apac	1,47 %
HK Exch.+Clear.	1,38 %
Polski Koncern Naftowy Orlen	1,37 %
Asseco Poland	1,32 %

- Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko). Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wieder-

um von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Kursschwankungen können aus Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren. Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko). Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens/Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

- Kern des wiederholbaren, disziplinierten Investmentprozesses des Keppler Lingohr Global Equity ist die Identifikation unterbewerteter Aktien in unterbewerteten Regionen und Ländern. Die im Chicco-

Investmentprozess hinterlegten Faktoren zur Identifizierung der Portfoliotitel haben den Fokus auf den Free-Cash-Flow der Unternehmen. Darüber hinaus nutzt die Systematik des Fondsmanagements ergänzende Faktorgruppen (u.a. Deep-Value- und Profitabilitätskennzahlen), um die Stabilität und Aussagekraft zu erhöhen. Dabei werden die quantitativ vorausgewählten Aktien einer gründlichen Plausibilitätsprüfung unterzogen. Hier nutzt das Fondsmanagement unter anderem Informationen der Datenanbieter S&P Capital IQ, Bloomberg und HOLT. Die Faktoren werden einmal wöchentlich aktualisiert, können im Einzelfall aber auch täglich überprüft werden. Nachhaltiges Investieren (ESG) wird über die Datenquelle MSCI ESG abgedeckt. Bei der Vorauswahl werden bereits Unternehmen ausgeschlossen, welche schwerwiegende Kontroversen bezüglich Produktion von Landminen, Streubomben oder Kinderarbeit aufweisen. Leistungsfaktoren nichtfinanzieller Art spielen bei dem systematischen Anlageprozess eine untergeordnete Rolle. Aufgrund des strikt faktenbasierten Investmentansatzes nimmt das Fondsmanagement an Investorenkonferenzen und anderen PR-Maßnahmen der betroffenen Unternehmen nicht teil.

Die wertorientierte Anlagephilosophie (Value-Ansatz) zeichnet sich auch durch die Gleichgewichtung der Einzeltitel in den Länder- bzw. Regionenmodulen aus. Die Auswahl der investierbaren Länder erfolgt durch Keppler Asset Management. Die breite Risikostreuung (Diversifikation) führt zur Vermeidung von Klumpenrisiken. Regelmäßig erfolgt eine Wiederherstellung der Gleichgewichte (Rebalancing).

Für die werthaltige Anlagepolitik spricht unter anderem die im Vergleich zur Benchmark günstige Bewertung auf Basis des Kurs-/Gewinnverhältnis und des Kurs-/Buchwertverhältnis. Des Weiteren achtet das Fondsmanagement bei der Aktienauswahl auf ein nachhaltig tragfähiges Geschäftskonzept der Unternehmen und einen angemessenen Shareholder Return.

Im Berichtszeitraum fanden innerhalb unseres systematischen Anlageprozesses regelmäßig Austauschtrades statt. Im Zuge dessen wurde das Gewicht in den Sektoren Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe, IT, diskretionäre Konsumgüter und Finanzen reduziert. Im Gegensatz dazu wurde die Titellanzahl in den eher defensiven Sektoren Gesundheitswesen, Kommunikationsdienste und Nicht-Basiskonsumgüter erhöht. Auf Seiten der Länderallokation wurden Ende 2022 im Zuge von Gewinnmitnahmen sämtliche türkischen Aktien verkauft. Das Exposure in Hongkong und Polen wurde gleichzeitig erhöht. Im ersten Quartal 2023 wurde Japan leicht reduziert zugunsten von Brasilien. Die Kasseposition wurde ausgebaut auf ca. 5%.

Zum Stichtag 30.06.2023 ist der Fonds mit 158 Aktien in den von Keppler Asset Management empfohlenen, nachfolgenden Ländern investiert: Japan, Großbritannien, Deutschland, Spanien, Italien, Österreich, Norwegen, China, Hongkong, Taiwan, Südkorea, Brasilien, Mexiko und Polen. Aus der Bottom-Up gesteuerten Titel- und Länderauswahl ergeben sich folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung: 17,7% Finanzwesen, 15,9% Industrieunternehmen, 11,5% Nicht-Basiskonsumgüter, 10,9% IT, 8,6% Basiskonsumgüter, 8,0% Energie sowie 6,7% Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe. Die Dividendenrendite von 6,0%, das Kurs/Buchwertverhältnis von 1,0 und das Kurs-/Gewinnverhältnis (Fiskaljahr 2023) von 7,4 des Fonds stehen für die wertorientierte Aktienauswahl.

Das zweite Halbjahr 2022 wurde bestimmt von anhaltenden Inflationsängsten u.a. infolge des Krieges in der Ukraine. Die Zentralbanken zogen die Leitzinsen in diversen Zinsschritten an, die Federal Reserve initiierte einen der steilsten Strafungszyklen der bisherigen Geschichte. Erstmals seit der Finanzkrise 2007 zeigte sich das Phänomen einer – in dieser Ausprägung nie zuvor dagewesenen – inversen Zinskurve am Anleihenmarkt. Rezessionsängste wechselten sich ab mit Hoffnungen auf ein Soft-Landing der US-Wirtschaft. Im vierten Quartal 2022 profitierten insbesondere wertorientierte Aktien („Value“) von diesem Umfeld im Gegensatz zu hochbewerteten Wachstums- („Growth“) und Qualitätsaktien.

Eines der dominierenden Themen 2023 war die Regionalbankenkrise in Amerika. Das zügige Eingreifen der amerikanischen Notenbank konnte eine systemische Bankenkrise im zweiten Quartal verhindern, so dass fast alle Indizes das Quartal im grünen Bereich beenden konnten. In der Konsequenz änderte sich jedoch die Stilpräferenz der Investoren. Die Aussicht auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen gepaart mit Rezessionsängsten und der Hoffnung auf einen durch künstliche Intelligenz getriebenen Wachstumsschub verleitete viele Investoren erneut auf teure Wachstumswerte zu setzen. Die führte zu einer extremen Konzentration auf wenige amerikanische Technologieaktien, die fast ausschließlich die gesamte Performance des S&P 500 im aktuellen Jahr erklären. Ähnliche Beobachtungen waren auch in Europa und in einigen asiatischen Aktienmärkten sichtbar.

Dies war umso erstaunlicher, weil sich zum Ende des Berichtszeitraums die Gewissheit durchgesetzt hatte, dass Zinssenkungsphantasien nicht realistisch sind und die amerikanische Notenbank aufgrund starker Arbeitsmarkt- und Wirtschaftsdaten weitere Zinserhöhungen plant.

Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass sich die beschriebene Anomalie zeitnah auflösen wird und infolgedessen Investoren wieder mehr Wert auf Bewertung sowie nachhaltige und stabile Freie Cashflows legen werden. Unterstützt

wird dies durch die bewertungsbedingt hohe Attraktivität von Value gegenüber Growth Werten.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 12,17 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 11,66 %.

Die Attributionsanalyse auf Länderebene weist als Haupttreiber der Outperformance im Berichtszeitraum den Währungsbeitrag mit 1,25% aus. Der Allokationsbeitrag war ebenfalls positiv mit 0,29%. Der Selektionsbeitrag betrug -1,07%.

Der positive Währungsbeitrag stammt im Wesentlichen aus dem Untergewicht im US-Dollar (3,26%). Bewertungsbedingt investiert der Fonds aktuell nicht im US-Markt.

Auf Allokationsebene kam dem Fonds das Türkei Exposure zugute (Allokationseffekt Türkei 3,26% vs. Währungseffekt -0,59%). Die Türkei erzielte auf Fondsebene eine Rendite von 91,6% und gehörte damit zu den stärksten Märkten.

Zu den schwächsten Märkten gehörte Hongkong mit einer Rendite von -23,5% (Selektionsbeitrag: -1,57%).

Aggregiert nach Regionen zeigt sich, dass der Selektionsbeitrag insbesondere in Europa (Selektionsbeitrag +1,24%) und den Emerging Markets (+0,99%) positiv war.

Positive Allokationsbeiträge kommen maßgeblich aus den Emerging Markets (3,05%).

Auf Sektorebene zeigt sich ein positiver, aktiver Selektionsbeitrag bei den Finanzwerten (+4,48%) und den Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen (+0,70%), Negative Selektionsbeiträge stellten die Sektoren Basiskonsumgüter (-2,01%) und Industrieunternehmen (-0,85%). Das Untergewicht im IT-Sektor in Relation zur Benchmark führte zu einem negativen Allokationsbeitrag von -1,2%.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 11,56 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -23.958,93 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 475.937,09 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 499.896,02 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Die im Folgenden dargestellten Faktoren beeinflussen die Wertentwicklung des Sondervermögens und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen i.Z.m. makroökonomischen Rahmenbedingungen.

Ein wesentliches Risiko des Sondervermögens ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (und Basiswerte der Derivate) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Durch die Investition in Fremdwährungen unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

## Ausblick

Aufgrund der existierenden Anomalien im Aktienmarkt (steigende Aktienkurse bei Technologietiteln trotz steigender Zinsen) haben wir unsere Cashquote aktiv etwas höher gehalten. Dadurch sind wir bei einer potenziellen Marktkorrektur handlungsfähig. Gleichzeitig behalten wir unsere positive Sichtweise für Value-Aktien sowohl in den Developed als auch in den Emerging Markets bei. Grund ist der nach wie vor hohe Bewertungsunterschied zwischen attraktiven Value-Aktien im Vergleich zu hochpreisigen „Qualitäts- und Wachstumswerten“. Die Bewertungsniveaus für Value-titel liegen nach wie vor auf Niedrigniveaus. Wir bleiben daher auch zukünftig unserem systematischen Value Ansatz treu. Der Fonds investiert weiterhin in Unternehmen mit einer nachhaltigen geschäftlichen Strategie.

Im dritten Quartal 2023 erfolgen Gewinnmitnahmen durch den Verkauf aller japanischen Titel. Zudem wurde partiell das Exposure in Europa, Hongkong und Australien erhöht. Ein Großteil der Erlöse wurde in der Kasse geparkt, um opportunistisch günstige Zyklischer erwerben zu können. Rebalancing in ausgewählten Ländern/Regionen sind möglich, wenn durch diese Transaktionen das Portfolio des Fonds nachhaltig günstiger aufgestellt werden kann (z.B. durch Neuaufnahme neuer Länder oder Verkauf höher bewerteter Länder). Dabei werden nicht nur Aktien durch attraktiver bewertete Werttitel ersetzt, sondern auch die Gewichtungen.

te der Aktien in den einzelnen Anlageregionen auf die Gleichgewichtung pro Titel zurückgeführt.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Lieferkettenstörungen) und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

## Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabebaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 1,42 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 10,83 Euro.

## Grundzüge der Stimmrechtsausübung

HSBC INKA übt die Stimmrechte hinsichtlich der in ihren Investmentvermögen enthaltenen deutschen, europäischen und sonstigen internationalen Aktiengesellschaften entsprechend ihren Grundzügen der Stimmrechtsausübung aus.

Grundlage der Entscheidungen sind die Analysen von IVOX Glass Lewis, einem auf die Auswertung von Hauptversammlungsunterlagen spezialisierten Unternehmen. Für deutsche Hauptversammlungen erfolgen die Abstimmungen grundsätzlich gemäß den aktuellen Analyseleitlinien für Hauptversammlungen des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI), für ausländische Hauptversammlungen gemäß den länderspezifischen Guidelines von IVOX Glass Lewis. Die Guidelines berücksichtigen jeweils die länderspezifische Regulierung sowie einschlägige Corporate Governance Vorgaben.

HSBC INKA legt grundsätzlich für alle Investmentvermögen den gleichen Maßstab im Hinblick auf die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversammlungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern HSBC INKA keine besonderen Interessen von Anteilhabern bekannt sind, die eine unterschiedliche Ausübung erforderlich machen.

## Umgang mit Interessenkonflikten

HSBC INKA ist u.a. nach den Vorschriften des KAGB verpflichtet, im besten Interesse der von ihr verwalteten Investmentvermögen sowie der Anleger dieser Investmentvermögen zu handeln. HSBC INKA sowie der HSBC-Konzern haben umfangreiche organisatorische Maßnahmen getroffen, um potenzielle Interessenkonflikte bei ihrer Dienstleistungserbringung und den damit in Verbindung stehenden Aufgaben zu identifizieren, die sich nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen oder der Anleger auswirken könnten, und um diese zu vermeiden. Die jeweiligen Verfahren hierzu sind in den entsprechenden Vorgaben zum Umgang mit Interessenkonflikten beschrieben. Soweit im Einzelfall Interessenkonflikte nicht vermieden werden können, werden entsprechend der Vorgaben alle angemessenen Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung, Beobachtung und gegebenenfalls Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, um zu verhindern, dass sich etwaige Interessenkonflikte nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen und ihrer Anleger auswirken können. Darüber hinaus verfügen die von HSBC INKA beauftragten Fondsmanager bzw. Anlageberater über eigene Prozesse zum Umgang mit Interessenkonflikten gemäß den für sie geltenden gesetzlichen Regelungen.

## Weitere Erklärung gemäß Offenlegungs-Verordnung

Gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (sog. Offenlegungs-Verordnung) im Zusammenhang mit Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (sog. Taxonomie-Verordnung) gilt für dieses Sondervermögen das Folgende:

„Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

# Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.028.270,35</b>	<b>100,18</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>5.696.113,35</b>	<b>94,66</b>
Industriewerte	1.085.695,03	18,04
Finanzwerte	1.026.850,50	17,06
Verbraucher-Dienstleistungen	756.966,61	12,58
Konsumgüter	585.724,70	9,73
Energiewerte	515.082,39	8,56
Technologie	496.630,49	8,25
Gesundheitswesen	364.980,82	6,07
Rohstoffe	339.889,36	5,65
Telekommunikation	323.809,23	5,38
Versorgungsunternehmen	173.113,75	2,88
Immobilien	27.370,47	0,45
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>33.390,17</b>	<b>0,55</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>298.766,83</b>	<b>4,96</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-10.657,42</b>	<b>-0,18</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-10.657,42	-0,18
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.017.612,93</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>5.696.113,35</b>	<b>94,66</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.529.086,53</b>	<b>25,41</b>
Acerinox	ES0132105018		STK	5.360	-	1.508 EUR	9,724	52.120,64	0,87
ACS	ES0167050915		STK	2.036	-	776 EUR	32,170	65.498,12	1,09
Andritz	AT0000730007		STK	981	-	221 EUR	51,050	50.080,05	0,83
BAWAG Gr.	AT0000BAWAG2		STK	1.029	-	266 EUR	42,220	43.444,38	0,72
BBVA	ES0113211835		STK	7.577	-	5.134 EUR	7,032	53.281,46	0,89
Bco.Sant.	ES0113900J37		STK	13.304	-	9.102 EUR	3,385	45.034,04	0,75
BMW	DE0005190003		STK	589	-	154 EUR	112,520	66.274,28	1,10
Cobank	DE000CBK1001		STK	5.370	-	2.995 EUR	10,150	54.505,50	0,91
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	1.179	-	- EUR	44,730	52.736,67	0,88
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	2.188	2.188	- EUR	19,976	43.707,49	0,73
E.ON Nam.	DE000ENAG999		STK	5.856	5.856	- EUR	11,680	68.398,08	1,14
ENI	IT0003132476		STK	4.068	-	1.159 EUR	13,182	53.624,38	0,89
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	2.174	2.723	549 EUR	22,980	49.958,52	0,83
HOCHTIEF	DE0006070006		STK	720	-	264 EUR	79,200	57.024,00	0,95
Integr.Log.Hold.	ES0105027009		STK	2.311	-	1.938 EUR	24,680	57.035,48	0,95
K+S Nam.	DE000KSAG888		STK	4.369	4.369	- EUR	15,955	69.707,40	1,16
Mapfre	ES0124244E34		STK	25.040	-	11.815 EUR	1,819	45.547,76	0,76
Mercedes-Benz Gr. Nam.	DE0007100000		STK	693	-	262 EUR	73,670	51.053,31	0,85
OMV	AT0000743059		STK	1.127	-	320 EUR	38,840	43.772,68	0,73
Pirelli&C. Nam.	IT0005278236		STK	10.994	10.994	- EUR	4,524	49.736,86	0,83
Poste Italiane	IT0003796171		STK	5.590	6.978	1.388 EUR	9,916	55.430,44	0,92
Repsol YPF	ES0173516115		STK	4.111	600	2.316 EUR	13,330	54.799,63	0,91
Schaeffler Vorz.	DE000SHA0159		STK	9.054	-	- EUR	5,645	51.109,83	0,85
Stellantis	NL00150001Q9		STK	3.410	-	1.380 EUR	16,090	54.866,90	0,91
TeamViewer	DE000A2YN900		STK	3.340	1.873	3.117 EUR	14,710	49.131,40	0,82
UniCredit	IT0005239360		STK	3.008	5.642	2.634 EUR	21,265	63.965,12	1,06
Unipol Gr. Nam.	IT0004810054		STK	11.704	-	2.530 EUR	4,891	57.244,26	0,95
Verbund 'A'	AT0000746409		STK	953	953	- EUR	73,450	69.997,85	1,16
<b>US-Dollar</b>								<b>33.459,21</b>	<b>0,56</b>
Afya 'A'	KYG011251066		STK	2.600	2.600	- USD	14,040	33.459,21	0,56
<b>Englische Pfund</b>								<b>753.462,92</b>	<b>12,52</b>
3i Gr.	GB00B1YW4409		STK	1.954	-	813 GBP	19,485	44.367,17	0,74
Anglo Amer.	GB00B1XZS820		STK	861	-	- GBP	22,330	22.404,16	0,37
Balfour Beatty	GB0000961622		STK	7.993	11.203	3.210 GBP	3,408	31.742,87	0,53
Barclays	GB0031348658		STK	19.330	-	- GBP	1,534	34.549,15	0,57
Barratt Dev.	GB0000811801		STK	6.547	-	- GBP	4,135	31.546,76	0,52
Big Yellow Gr.	GB0002869419		STK	2.189	-	- GBP	10,730	27.370,47	0,45
BP	GB0007980591		STK	5.182	-	3.643 GBP	4,584	27.677,80	0,46
Coca-Cola HBC Nam.	CH0198251305		STK	1.400	-	720 GBP	23,450	38.256,72	0,64
Computacenter	GB00BV9FP302		STK	1.145	-	- GBP	22,900	30.554,68	0,51
David S.Smith Hold.	GB0008220112		STK	9.671	9.671	- GBP	2,718	30.630,75	0,51
Future	GB00BYZN9041		STK	1.739	1.739	- GBP	6,750	13.678,55	0,23
GSK	GB00BN7SWP63		STK	2.611	2.611	1.637 GBP	13,888	42.255,51	0,70
Hikma Pharma.	GB00B0LCW083		STK	1.639	-	- GBP	18,905	36.107,09	0,60

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
HSBC Hold.	GB0005405286		STK	5.576	5.576	- GBP	6,217	40.396,19	0,67
Inchcape	GB00B61TVQ02		STK	3.346	-	1.467 GBP	7,775	30.315,39	0,50
Legal & General Gr.	GB0005603997		STK	12.389	-	- GBP	2,273	32.815,01	0,55
Lloyds Banking Gr.	GB0008706128		STK	72.886	72.886	- GBP	0,436	37.022,68	0,62
NatWest Gr.	GB00BM8PJY71		STK	10.941	-	0 GBP	2,408	30.700,84	0,51
OSB GR.	GB00BLDRH360		STK	5.900	-	- GBP	4,800	33.001,22	0,55
Redrow	GB00BG11K365		STK	6.397	-	- GBP	4,410	32.873,94	0,55
Rio Tinto	GB0007188757		STK	574	-	- GBP	49,855	33.347,05	0,55
Tesco	GB00BLGZ9862		STK	14.211	14.211	- GBP	2,484	41.135,14	0,68
WPP	JE00B8KF9B49		STK	3.201	-	- GBP	8,234	30.713,78	0,51
<b>Hongkong Dollar</b>								<b>1.212.240,32</b>	<b>20,14</b>
Alibaba Gr.Hold.	KYG017191142		STK	3.000	3.000	- HKD	81,200	28.492,23	0,47
Alu.Corp. of China 'H'	CNE1000001T8		STK	42.000	42.000	- HKD	3,370	16.554,97	0,28
ASMPT New	KYG0535Q1331		STK	7.700	4.600	7.800 HKD	77,150	69.482,55	1,15
BAIC Motor Corp. 'H'	CNE100001TJ4		STK	72.500	-	- HKD	1,900	16.111,68	0,27
Bk.China 'H'	CNE1000001Z5		STK	50.000	-	- HKD	3,140	18.363,22	0,31
Bk.Comm. 'H'	CNE100000205		STK	27.000	-	- HKD	5,190	16.390,05	0,27
Budweiser Brew.Co.Apac	KYG1674K1013		STK	37.400	37.400	- HKD	20,200	88.363,33	1,47
China Comm.Serv. 'H'	CNE1000002G3		STK	66.000	32.000	- HKD	3,860	29.797,54	0,50
China Constr.Bk. 'H'	CNE1000002H1		STK	25.000	-	- HKD	5,070	14.825,08	0,25
China Feihe	KYG2121Q1055		STK	27.000	27.000	- HKD	4,360	13.768,90	0,23
China Med.Sys.Hold. Cons.	KYG211081248		STK	20.000	8.000	- HKD	12,760	29.849,00	0,50
COSCO SHIP.Hold. 'H'	CNE1000002J7		STK	21.500	21.500	- HKD	7,060	17.753,84	0,30
CSPC Pharmaceutical Gr.	HK1093012172		STK	30.000	30.000	- HKD	6,810	23.895,58	0,40
Grand Pharma.Gr.	BMG210A71016		STK	120.000	-	47.500 HKD	4,420	62.037,26	1,03
HK Exch.+Clear.	HK0388045442		STK	2.400	2.400	- HKD	295,200	82.866,07	1,38
Hlth.&Happiness (H&H) Int.	KYG4387E1070		STK	41.500	-	30.000 HKD	10,080	48.928,03	0,81
Ind.&Com.Bk.of China 'H'	CNE1000003G1		STK	31.000	-	- HKD	4,180	15.156,09	0,25
JD.com 'A'	KYG8208B1014		STK	1.300	1.300	- HKD	132,400	20.131,70	0,33
JS Gl.Lifestyle Comp.	KYG2S85A1045		STK	95.000	95.000	- HKD	1,360	15.111,64	0,25
Kerry Log.Netw.	BMG524181036		STK	54.500	54.500	- HKD	9,250	58.964,06	0,98
Kingboard Hold.	KYG525621408		STK	4.000	-	- HKD	21,350	9.988,65	0,17
Kunlun En.	BMG5320C1082		STK	20.000	-	- HKD	6,160	14.409,86	0,24
Legend Hold. 'H'	CNE100001ZT0		STK	21.800	21.800	- HKD	7,260	18.511,53	0,31
Lenovo Gr.	HK0992009065		STK	20.000	-	- HKD	8,170	19.111,78	0,32
Man Wah Hold.(New)	BMG5800U1071		STK	97.600	97.600	- HKD	5,230	59.703,62	0,99
Orient Overs.(Int.) New	BMG677491539		STK	2.500	2.500	- HKD	105,100	30.732,07	0,51
People's Ins.Co.(Gr.)China 'H'	CNE100001MK7		STK	56.000	56.000	- HKD	2,840	18.601,82	0,31
Sinopec Eng.(Gr.) 'H'	CNE100001NV2		STK	46.000	-	- HKD	3,490	18.777,27	0,31
SITC International Company	KYG8187G1055		STK	41.000	41.000	- HKD	14,300	68.575,51	1,14
Uni-President China Hold.	KYG9222R1065		STK	21.000	21.000	- HKD	6,600	16.211,10	0,27
VTech Hold. (BL 100)	BMG9400S1329		STK	14.800	2.500	- HKD	51,400	88.976,22	1,48
Want Want China Hold.	KYG9431R1039		STK	37.000	37.000	- HKD	5,200	22.503,71	0,37
WH Gr.	KYG960071028		STK	163.500	50.500	44.000 HKD	4,150	79.362,43	1,32
Xinyi Glass Hold.	KYG9828G1082		STK	42.000	51.000	9.000 HKD	12,200	59.931,93	1,00
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>235.387,52</b>	<b>3,91</b>
Aker BP Nam.	NO0010345853		STK	2.276	2.276	- NOK	251,800	49.030,83	0,81
Equinor Nam.	NO0010096985		STK	1.844	307	539 NOK	312,100	49.237,49	0,82

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Leroy Seafood Gr.	NO0003096208		STK	12.000	12.000	- NOK	40,720	41.805,19	0,69
VAR En. Nam.	NO0011202772		STK	22.378	22.378	- NOK	29,190	55.885,17	0,93
Yara International	NO0010208051		STK	1.216	-	243 NOK	379,000	39.428,84	0,66
<b>Real (Brasilien)</b>								<b>368.170,51</b>	<b>6,12</b>
AMBEV	BRABEVACNOR1		STK	11.400	11.400	- BRL	15,410	33.379,06	0,55
B3-Brasil Bolsa Balcao	BRB3SAACNOR6		STK	11.600	11.600	- BRL	14,610	32.201,41	0,54
Bco.Brasil	BRBBASACNOR3		STK	4.600	-	- BRL	49,400	43.176,90	0,72
Cia Paranaense En.Cop. 'B'	BRCPLEACNPB9		STK	22.041	22.041	- BRL	8,290	34.717,82	0,58
Gerdau Pref.	BRGGBRACNPR8		STK	5.565	-	- BRL	25,070	26.508,56	0,44
Gr.Mateus	BRGMATACNOR7		STK	21.000	21.000	- BRL	7,920	31.601,75	0,53
Itausa Pref.	BRITSAACNPR7		STK	18.200	18.200	15.300 BRL	9,640	33.336,12	0,55
Metalúrgica Gerdau Pref.	BRGOAUACNPR8		STK	12.536	12.536	- BRL	11,820	28.154,19	0,47
Minerva	BRBEEFACNOR6		STK	13.600	-	- BRL	10,630	27.468,74	0,46
OdontoPrev	BRODPVACNOR4		STK	17.419	17.419	- BRL	12,550	41.536,85	0,69
Petroleo Brasileiro Pref.	BRPETRACNPR6		STK	6.432	6.432	- BRL	29,530	36.089,11	0,60
<b>Japanische Yen</b>								<b>785.021,30</b>	<b>13,05</b>
Astellas Pharma	JP3942400007		STK	2.000	2.000	1.500 JPY	2.149,000	27.256,41	0,45
Biprogy	JP3754200008		STK	1.700	800	- JPY	3.533,000	38.088,58	0,63
Credit Sais.	JP3271400008		STK	2.200	2.200	- JPY	2.204,500	30.756,36	0,51
Dowa Hold.	JP3638600001		STK	900	900	- JPY	4.546,000	25.946,22	0,43
Fujikura	JP3811000003		STK	6.000	6.000	- JPY	1.202,500	45.755,00	0,76
Honda Motor	JP3854600008		STK	1.300	400	- JPY	4.341,000	35.787,83	0,59
Inpex Hold.	JP3294460005		STK	2.900	900	- JPY	1.598,000	29.388,47	0,49
Internet Initiative Japan	JP3152820001		STK	1.500	300	500 JPY	2.700,500	25.688,43	0,43
ITOCHU	JP3143600009		STK	900	900	- JPY	5.687,000	32.458,46	0,54
JGC Hold.	JP3667600005		STK	3.300	3.300	- JPY	1.865,000	39.029,68	0,65
Kakaku.com	JP3206000006		STK	2.200	2.200	- JPY	2.063,000	28.782,21	0,48
KDDI	JP3496400007		STK	1.400	1.400	- JPY	4.450,000	39.508,47	0,66
Marubeni	JP3877600001		STK	2.500	2.500	- JPY	2.440,000	38.684,06	0,64
Mitsui & Co.	JP3893600001		STK	1.000	1.400	400 JPY	5.411,000	34.314,66	0,57
Nippon Expr.Hold.	JP3688370000		STK	500	500	- JPY	8.104,000	25.696,36	0,43
Nippon Shinyaku	JP3717600005		STK	500	500	- JPY	5.874,000	18.625,42	0,31
Nippon Telev.Hold.	JP3732200005		STK	3.700	1.700	- JPY	1.369,000	32.122,35	0,53
Ono Pharma.	JP3197600004		STK	1.700	600	- JPY	2.606,000	28.094,77	0,47
Otsuka Hold.Comp.	JP3188220002		STK	1.000	1.000	- JPY	5.271,000	33.426,83	0,56
Sojitz Hold.	JP3663900003		STK	1.700	1.700	- JPY	3.177,000	34.250,61	0,57
Subaru	JP3814800003		STK	1.900	600	- JPY	2.703,000	32.568,81	0,54
Toyota Boshoku	JP3635400009		STK	2.100	900	- JPY	2.565,500	34.165,95	0,57
Trend Micro	JP3637300009		STK	900	900	- JPY	6.945,000	39.638,48	0,66
Yamato Kogyo	JP3940400009		STK	900	900	- JPY	6.130,000	34.986,88	0,58
<b>Südkoreanische Won</b>								<b>257.671,46</b>	<b>4,28</b>
Afreecatv	KR7067160002		STK	172	172	- KRW	73.200,000	8.758,20	0,15
BGF Retail	KR7282330000		STK	123	-	- KRW	174.900,000	14.964,77	0,25
DB Ins.	KR7005830005		STK	309	309	- KRW	74.600,000	16.035,13	0,27
DGB Financial Group	KR7139130009		STK	2.428	-	- KRW	7.270,000	12.278,87	0,20
GS Hold.	KR7078930005		STK	515	-	- KRW	36.650,000	13.129,75	0,22
Hyundai Glovis	KR7086280005		STK	129	-	- KRW	197.700,000	17.740,73	0,29
Ind.Bk.Korea	KR7024110009		STK	2.238	-	- KRW	10.340,000	16.097,40	0,27

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JB Fin.Gr.	KR7175330000		STK	1.959	1.959	- KRW	8.470,000	11.542,32	0,19
Kia	KR7000270009		STK	341	-	- KRW	88.500,000	20.992,92	0,35
Kiwoom Sec.	KR7039490008		STK	188	188	- KRW	88.400,000	11.560,73	0,19
LX Int.	KR7001120005		STK	413	413	- KRW	36.050,000	10.356,92	0,17
Orion Corp.Rep.Korea	KR7271560005		STK	152	152	- KRW	120.000,000	12.688,20	0,21
Pan Oc.	KR7028670008		STK	4.113	4.113	3.247 KRW	5.180,000	14.820,53	0,25
Samsung Eng.	KR7028050003		STK	753	753	- KRW	28.300,000	14.823,70	0,25
Samsung SDS	KR7018260000		STK	159	-	- KRW	122.900,000	13.593,28	0,23
Webzen	KR7069080000		STK	1.300	1.300	- KRW	13.840,000	12.515,69	0,21
Woori Fin.Gr.	KR7316140003		STK	1.599	-	- KRW	11.790,000	13.114,07	0,22
Youngone	KR7111770004		STK	505	-	- KRW	64.500,000	22.658,25	0,38
<b>Mexikanische Peso</b>								<b>83.375,15</b>	<b>1,39</b>
Alfa 'A'	MXP000511016		STK	40.800	-	- MXN	10,650	23.222,46	0,39
Alpek	MX01AL0C0004		STK	22.700	-	- MXN	17,030	20.660,41	0,34
Arca Continental	MX01AC100006		STK	4.200	-	- MXN	175,940	39.492,28	0,66
<b>Zloty</b>								<b>161.758,93</b>	<b>2,69</b>
Asseco Poland	PLSOFTB00016		STK	4.384	2.026	586 PLN	80,250	79.369,23	1,32
Polski Koncern Naftowy Orlen	PLPKN0000018		STK	5.670	5.670	- PLN	64,410	82.389,70	1,37
<b>Neue Taiwan-Dollar</b>								<b>276.479,50</b>	<b>4,59</b>
Arcadyan Techn.	TW0003596003		STK	9.000	9.000	- TWD	123,000	32.579,28	0,54
Chicony Elec.	TW0002385002		STK	8.000	-	- TWD	98,000	23.073,31	0,38
Flexium Interconnect	TW0006269004		STK	9.000	-	- TWD	92,600	24.527,17	0,41
Int.Games Sys.Co.	TW0003293007		STK	2.000	-	- TWD	624,000	36.728,95	0,61
Novatek Microelec.	TW0003034005		STK	2.000	-	- TWD	426,500	25.104,00	0,42
Radiant Opto-Elec.	TW0006176001		STK	8.000	-	- TWD	110,000	25.898,62	0,43
Simplo Techn.	TW0006121007		STK	2.000	-	- TWD	326,500	19.217,95	0,32
Taidoc Techn.	TW0004736004		STK	4.000	4.000	- TWD	186,000	21.896,10	0,36
Unit.Integr.Serv.	TW0002404001		STK	4.000	-	- TWD	218,000	25.663,17	0,43
Wiiwynn	TW0006669005		STK	1.000	1.000	- TWD	1.420,000	41.790,95	0,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>5.696.113,35</b>	<b>94,66</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>298.766,84</b>	<b>4,96</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>298.766,84</b>	<b>4,96</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			EUR	298.766,84		%	100,000	298.766,84	4,96
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>33.390,17</b>	<b>0,55</b>
Dividendenansprüche			EUR	31.607,28				31.607,28	0,53
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	1.782,89				1.782,89	0,03
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Continental Europe S.A., Germany			TWD	-0,19			100,000	-0,01	0,00

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-10.657,42</b>	<b>-0,18</b>
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-0,02				-0,02	0,00
Kostenabgrenzungen			EUR	-10.657,40				-10.657,40	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.017.612,93</b>	<b>100,00*</b>

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

## Kepler Lingohr Global Equity MC

ISIN	DE000A0JDCH4
Fondsvermögen (EUR)	6.017.612,93
Anteilwert (EUR)	74,02
Umlaufende Anteile (STK)	81.300,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2023 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023		
Real (Brasilien)	(BRL)	5,26300 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,85815 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,54970 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,68770 = 1 (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1.437,55615 = 1 (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	18,71120 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,68850 = 1 (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,43265 = 1 (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	33,97865 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09100 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

# Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
ACS Anr.	ES06670509M2	STK	-	2.036
ACS Anr.	ES06670509L4	STK	-	2.812
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	-	1.161
Bco.Sabadell 'A'	ES0113860A34	STK	-	92.286
CECONOMY	DE0007257503	STK	-	18.019
Deutsche Bk.	DE0005140008	STK	5.311	5.311
Erste Gr.Bk.	AT0000652011	STK	-	1.848
Heidelberg Mat.	DE0006047004	STK	-	1.103
Leonardo	IT0003856405	STK	-	7.557
Mediobanca	IT0000062957	STK	-	7.592
Rheinmetall	DE0007030009	STK	-	312
RTL Group	LU0061462528	STK	-	1.218
Software Nam.	DE000A2GS401	STK	-	1.919
VW Vorz.	DE0007664039	STK	-	402
Wacker Chem.	DE000WCH8881	STK	460	460
Wienerberger	AT0000831706	STK	-	2.128
<b>Englische Pfund</b>				
Bellway	GB0000904986	STK	-	1.315
CYBG	GB00BD6GN030	STK	-	18.877
Dixons Carphone	GB00B4Y7R145	STK	-	37.480
Drax Gr.	GB00B1VNSX38	STK	-	4.358
Ferrexpo	GB00B1XH2C03	STK	-	19.882
Haleon	GB00BMX86B70	STK	-	2.046
IG Gr.Hold.	GB00B06QFB75	STK	-	4.130
Int.Distr.Serv.	GB00BDVZY77	STK	11.763	11.763
Man Gr.	JE00BJ1DLW90	STK	-	16.716
Matthey Johnson	GB00BZ4BQC70	STK	-	1.822
Micro Focus Int.	GB00BJ1F4N75	STK	-	9.081
NatWest Gr.	GB00B7T77214	STK	11.783	-
Shell	GB00BP6MXD84	STK	-	1.450
<b>Hongkong Dollar</b>				
China Oriental Gr.	BMG2108V1019	STK	-	386.000
China P.&Ch. 'H'	CNE1000002Q2	STK	-	48.000
China Res.Cem.Hold.(New)	KYG2113L1068	STK	-	22.000
Pacific Basin Ship.	BMG684371393	STK	270.000	270.000
PetroChina 'H'	CNE1000003W8	STK	-	36.000
PICC Property & Casualty 'H'	CNE100000593	STK	22.000	22.000
Yue Yuen Ind.Hold.	BMG988031446	STK	-	76.000
<b>Real (Brasilien)</b>				
CBD	BRPCARACNOR3	STK	-	6.600
CIA Saneamento Minas Gerais	BRCSMGACNOR5	STK	-	11.000
Cia Siderurgica Nac.	BRCSNAACNOR6	STK	8.000	8.000
CSN Mineracao	BRCMINACNOR2	STK	-	26.600
EDP - En.Bras.	BRENBRACNOR2	STK	-	6.900
Marfrig Gl.Foods	BRMRFGACNORO	STK	-	7.700

# Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Usinas Sid.d.Min.Gerais 'A'	BRUSIMACNPA6	STK	-	11.600
<b>Japanische Yen</b>				
ACOM	JP3108600002	STK	-	9.300
Air Water	JP3160670000	STK	-	1.700
AMADA	JP3122800000	STK	1.300	4.000
Asahi Chem.Ind.	JP3111200006	STK	-	2.700
Brother Ind.	JP3830000000	STK	-	1.200
Canon Mark.Jap.	JP3243600008	STK	-	1.200
Capcom	JP3218900003	STK	-	1.000
Cosmo En.Hold.	JP3298000005	STK	900	900
Dai-Ichi Life Hold.	JP3476480003	STK	-	1.100
Dentsu Gr.	JP3551520004	STK	-	600
Ebara	JP3166000004	STK	-	500
Fuji Media Hold.	JP3819400007	STK	-	2.200
Fukuoka Fin.Gr.	JP3805010000	STK	-	1.300
Haseko	JP3768600003	STK	700	2.700
IIDA Gr.Hold.	JP3131090007	STK	-	1.100
JEOL	JP3735000006	STK	1.100	1.100
Kajima	JP3210200006	STK	-	2.000
Kawasaki H.Ind.	JP3224200000	STK	1.300	1.300
Kinden	JP3263000006	STK	1.300	3.100
Kuraray	JP3269600007	STK	-	2.400
Kyudenko	JP3247050002	STK	-	1.000
Mitsubishi Motors	JP3899800001	STK	7.000	7.000
Mitsui Chem.	JP3888300005	STK	-	900
Mizuho Fin.Gr.	JP3885780001	STK	-	1.800
NIFCO	JP3756200006	STK	1.100	1.100
Nihon Kohden	JP3706800004	STK	-	900
Nippon Electric Glass	JP3733400000	STK	1.200	1.200
Niterra Co.	JP3738600000	STK	-	1.100
Nitto Denko	JP3684000007	STK	200	500
NS Solutions	JP3379900008	STK	-	800
Oji Hold.	JP3174410005	STK	-	4.900
Renesas Elec.	JP3164720009	STK	3.300	3.300
Ricoh	JP3973400009	STK	2.900	2.900
Sankyu	JP3326000001	STK	400	1.000
SBI Hold.	JP3436120004	STK	-	1.100
SCREEN Hold.Co.	JP3494600004	STK	500	500
Seiko Epson	JP3414750004	STK	-	1.600
Seino Transp.	JP3415400005	STK	1.500	3.800
Sekisui House	JP3420600003	STK	-	1.200
Shin-Etsu Chem.	JP3371200001	STK	200	1.000
Sumitomo Heavy Ind.	JP3405400007	STK	-	1.000
Taiheiyo Cement	JP3449020001	STK	-	1.400
Taisei	JP3443600006	STK	-	800
Teijin	JP3544000007	STK	-	2.100
TIS	JP3104890003	STK	-	1.000
Tosoh	JP3595200001	STK	-	1.400
Yamada Hold.	JP3939000000	STK	-	7.300
Yokohama Rubber	JP3955800002	STK	-	1.800

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Südkoreanische Won</b>				
Daewoo Engin. & Constr.	KR7047040001	STK	-	3.176
Dongkuk Coated Met.Co.	KR7460850001	STK	-	513
Dongkuk Hold.	KR7001230002	STK	1.637	273
Dongkuk Hold.	KR7460860000	STK	-	851
Kumho Petro Chem.	KR7011780004	STK	-	156
LX Semicon	KR7108320003	STK	-	166
Meritz Sec.	KR7008560005	STK	-	3.866
Samsung Elec.	KR7005930003	STK	-	350
Shinhan Fin.Gr.	KR7055550008	STK	593	593
S-Oil	KR7010950004	STK	-	249
<b>Mexikanische Peso</b>				
Coca-Cola FEMSA Units	MX01KO000002	STK	-	6.280
Controladora AXTEL	MX01CT0D0002	STK	-	40.800
<b>Malaysische Ringgit</b>				
Kossan Rubber Ind.	MYL715300009	STK	-	59.800
Petronas Chem.Gr.	MYL518300008	STK	13.700	13.700
<b>Türkische Lira</b>				
Akbank	TRAAKBNK91N6	STK	-	92.040
BIM Birlesik Magazalar	TREBIMM00018	STK	-	8.001
Haci Omer Sabanci Hold.	TRASAHOL91Q5	STK	-	38.977
Kardemir Karabuk Demir Nam.'D'	TRAKRDMR91G7	STK	-	43.526
Koza Anadolu Metal Madencil	TREKOZA00014	STK	-	26.127
Turkcell	TRATCELL91M1	STK	-	30.609
Türk Traktor ve Ziraat M. Nam.	TRETRRK00010	STK	-	2.812
<b>Neue Taiwan-Dollar</b>				
ASE Techn.Hold.	TW0003711008	STK	10.000	10.000
China Motor	TW0002204005	STK	17.000	17.000
Macronix Int.	TW0002337003	STK	-	22.000
Micro-Star Int.	TW0002377009	STK	-	6.000
Pegatron	TW0004938006	STK	-	12.000
Sitronix Techn.	TW0008016007	STK	-	4.000
Unit.Microelec.	TW0002303005	STK	20.000	20.000
USI	TW0001304004	STK	-	23.000

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Kepler Lingohr Global Equity MC

	EUR
	<b>insgesamt</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>81.300,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	23.419,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	335.444,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.521,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-25.593,24
10. Sonstige Erträge	4.996,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>340.787,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-20,48
2. Verwaltungsvergütung	-86.044,20
3. Verwahrstellenvergütung	-13.627,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.561,15
5. Sonstige Aufwendungen	-6.161,31
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-124.414,44</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>216.373,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	475.937,09
2. Realisierte Verluste	-499.896,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-23.958,93</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>192.414,60</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	212.679,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	299.227,38
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>511.906,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>704.321,20</b>

# Entwicklungsrechnung

Kepler Lingohr Global Equity MC

	EUR
	insgesamt
<b>I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>5.932.760,78</b>
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-625.888,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	160.780,91
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-786.669,06
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	6.419,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	704.321,20
davon nicht realisierte Gewinne	212.679,22
davon nicht realisierte Verluste	299.227,38
<b>II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6.017.612,93</b>

# Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Kepler Lingohr Global Equity MC

	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2022	30.06.2023
Vermögen in Tsd. EUR	6.886	7.709	5.933	6.018
Anteilwert in EUR	56,26	73,98	65,99	74,02

# Verwendungsrechnung

Kepler Lingohr Global Equity MC

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>81.300,00</b>	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	192.414,60	2,37
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>192.414,60</b>	<b>2,37</b>

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	94,66 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-6,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	-7,80 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-7,29 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,98**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World Index (NR USD Unhedged)	100,00 %

## Sonstige Angaben

### Kepler Lingohr Global Equity MC

ISIN	DE000A0JDCH4
Fondsvermögen (EUR)	6.017.612,93
Anteilwert (EUR)	74,02
Umlaufende Anteile (STK)	81.300,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

### Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19 Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV). Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV). Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

<b>Transaktionskosten</b>	<b>EUR</b>	<b>17.899,74</b>
---------------------------	------------	------------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

## Kepler Lingohr Global Equity MC

<b>Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)</b>	<b>2,15 %</b>
---	---------------

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

### Kepler Lingohr Global Equity MC

#### Wesentliche sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	4.984,62
-------------------------------	-----	----------

#### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-68.835,40
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-17.208,80
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

#### Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung	EUR	-5.262,86
--	-----	-----------

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

### Kepler Lingohr Global Equity MC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -3.491,81 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

## Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2022 betreffend das Geschäftsjahr 2022.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 gezahlten Vergütungen beträgt 29,8 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 288 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2022 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 27,6 Mio. EUR auf feste und 2,2 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezählt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,3 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 3,0 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 3,0 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 22,2 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt. Die Ausführungen zur variablen Vergütungskomponente finden ausschließlich bei den Geschäftsleitern der Gesellschaft Anwendung.

Die Gesellschaft ist als 100 %-ige Tochtergesellschaft der HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Teil des HSBC Trinkaus Konzerns, für welchen ein Vergütungskontrollausschuss (gemäß Institutsvergütungsverordnung) bestellt ist, der auch die Vergütungspolitik der HSBC INKA unter Beachtung der oben genannten Anforderungen prüfen und überwachen wird. Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf.

## Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

Düsseldorf, den 03.07.2023

Internationale  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

## *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Keppler Lingohr Global Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

## *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, un-

ser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 19. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer