



Lingohr Global Equity

Jahresbericht zum 30.06.2024

| | |
|---|----|
| Ihre Partner | 3 |
| Zusätzliche Information für Anleger in Österreich | 4 |
| Tätigkeitsbericht | 5 |
| Vermögensübersicht | 10 |
| Vermögensaufstellung | 11 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind | 15 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | |
| Lingohr Global Equity MC | 20 |
| Entwicklungsrechnung | |
| Lingohr Global Equity MC | 21 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | |
| Lingohr Global Equity MC | 22 |
| Verwendungsrechnung | |
| Lingohr Global Equity MC | 23 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 24 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 28 |

| | | |
|---------------------------------------|---|---|
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | <p>Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de</p> | <p>Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 59.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2023)</p> |
| Aufsichtsrat | <p>Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany</p> <p>Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen</p> <p>Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London</p> | |
| Geschäftsführer | <p>Urs Walbrecht (Vorsitzender) Sabine Sander</p> | |
| Gesellschafter | <p>HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf</p> | |
| Verwahrstelle | <p>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: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)</p> | |
| Wirtschaftsprüfer | <p>PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf</p> | |
| Fondsmanager | <p>Lingohr Asset Management GmbH, Roßstr. 92, 40476 Düsseldorf</p> | |
| Anlageausschuss | <p>Karsten Tripp (Vorsitzender) Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf</p> <p>Reinhard Niebuhr Portfoliomanager der Lingohr Asset Management GmbH, Düsseldorf</p> | |
| Sonstige Angaben | <p>WKN: A0JDCH ISIN: DE000A0JDCH4 Lingohr Global Equity MC</p> | |

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (die "Gesellschaft") ist berechtigt, Anteile des 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 österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1,
A-1100 Wien

E-Mail: 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.inkakag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „info@inkakag.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.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Lingohr Global Equity für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft an die Lingohr Asset Management GmbH, Düsseldorf ausgelagert.

Das Anlageziel des Lingohr Global Equity ("Fonds") ist es, eine nachhaltige Wertsteigerung zu erreichen. Für den Fonds wurde folgende Benchmark (Vergleichsindex) festgelegt: MSCI All Country World Net Return (EUR) Index. 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 Wiederherstellung 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.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

| | Tageswert EUR | Tageswert % FV |
|-------------------|---------------------|-----------------|
| Aktien | 4.408.758,77 | 91,07 % |
| Forderungen | 12.518,55 | 0,26 % |
| Bankguthaben | 431.237,59 | 8,91 % |
| Verbindlichkeiten | -11.436,93 | -0,24 % |
| Summe | 4.841.077,98 | 100,00 % |

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

| Bezeichnung | Tageswert % FV |
|----------------------------|----------------|
| Berkshire Hathaway 'B' New | 2,58 % |
| Microsoft | 2,36 % |
| Alphabet 'A' | 2,35 % |
| Applovin 'A' | 1,58 % |
| Meta Platforms 'A' | 1,53 % |

Lingohr Asset Management übernahm am 1.1.2024 die gesamte Managementverantwortung für den Fonds inklusive der Länderauswahl, die zuvor von Keppler Asset Management erstellt wurde. Zeitgleich wurde der Fonds umbenannt von „Keppler Lingohr Global Equity“ in „Lingohr Global Equity“. Mitte Januar wurden die bestehenden Regionen- und Ländermodule erweitert. Erstmals wurde auch ein Nordamerika Modul aufgenommen. Die neue Modulstruktur umfasst nun die folgenden sechs Regionenmodule: Non-Euroland, Euroland, Japan, APAC ex Japan, Nordamerika und Emerging Markets. Die Modulumstellung führte zu einer Reduzierung des Europa und Asien Exposures zugunsten von Nordamerika, insbesondere den USA. Bislang wurden einzelne EM Ländermodule zu einem übergeordneten Emerging Markets Modul mit breiterer Länderbasis aggregiert. Im März 2024 erfolgte ein globales Rebalancing einhergehend mit einer Reduktion der Titellanzahl.

Zum Stichtag 30.06.2024 ist der Fonds mit 113 Aktien in 18 Ländern investiert. Schwerpunktartig sind dies: USA (49%), Japan (9%), Hongkong/China (8%), Canada (5%) und Großbritannien (5%). Aus der Bottom-Up gesteuerten Titel- und Länderauswahl ergeben sich folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung: 16,2% Finanzwesen, 15,0% Technologie, 13,4% Industriewerte, 10,4% Energie und 8,4% Nicht-Basiskonsumgüter. Die Dividendenrendite von 2,4%, das Kurs/Buchwertverhältnis von 1,6 und das Kurs-/Gewinnverhältnis (Fiskaljahr 2024) von 10,6 des Fonds steht für die wertorientierte Aktienauswahl.

Marktrückblick

Der Aktienmarkt hat sich im Berichtszeitraum deutlich positiv entwickelt. Insbesondere US-Aktien verzeichneten kräftige Zuwächse. Der positive Verlauf wurde immer wieder getragen von der Hoffnung auf Zinssenkungen der FED. Infolge der starken wirtschaftlichen Entwicklung in den USA blieb die dortige Inflation jedoch weiterhin deutlich über dem Zielkorridor. In der Eurozone ist der Preisanstieg wegen der schwächeren wirtschaftlichen Entwicklung nicht so deutlich. Dies führte zum Novum, dass die EZB im Juni erstmalig vor der FED die Zinsen senkte. Während Anfang des Jahres noch mit sechs Zinssenkungen durch die Fed gerechnet wurde, reduzierte sich dies inzwischen auf maximal ein bis zwei gegen Ende des Jahres. Dennoch zeigt der anstehende Zinssenkungszyklus, dass die Weltwirtschaft offensichtlich an Wachstumsdynamik verloren hat. Der Euro wertete im Berichtszeitraum rd. 1,9% gegenüber dem USD ab.

Der MSCI World verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg um 22,4%, wobei diese globale Performance erneut durch hochkapitalisierte US Technologietitel und den

AI Boom getrieben war. So legte der Nasdaq-100 Index um 33,2% zu. Das regionale Schlusslicht mit einer immer noch beachtlichen Performance von 13,7% bildete der MSCI Europa. Auf Länderebene zeigten sich hier starke Verwerfungen, denn der französische Aktienmarkt konnte beispielsweise nur 2,3% zulegen und auch die Schweiz performte mit 8,0% unterdurchschnittlich, wohingegen Dänemark mit dem Indexschwergewicht Novo Nordisk 44,6% zulegen konnte. Der schwächste Einzelmarkt weltweit war Hongkong mit -16,5%, das durch seine wirtschaftliche Nähe zu China belastet wurde.

Der MSCI Emerging Markets konnte mit 14,6% ebenfalls zweistellig zulegen. Die Performance der einzelnen Länder zeigt hier jedoch einen weiten Spread. Das Indexschwergewicht China trat bedingt durch schwächelndes Wirtschaftswachstum mit einer Performance von 0,1% auf der Stelle, wohingegen Taiwan vom AI Chip Boom profitierte und um 43,2% zulegen konnte. Beflügelt durch die Hoffnung einer Eindämmung der Inflation zeigt die Türkei die stärkste Performance mit 65,0% Wertzuwachs. Indien, das China immer mehr den Rang als globale Werkbank abnimmt, bestätigte nach den Wahlen im Juni den amtierende Premier Modi im Amt. Die insgesamt positive wirtschaftliche Entwicklung und stabile Politik trugen zu einer positiven Performance des Marktes von 36,7% bei. Im Juni verunsicherte der Wahlausgang in Mexiko mit einer absoluten Mehrheit der linken Regierungskandidatin Sheinbaum die Märkte und die Börse brach zweistellig ein. Im Berichtszeitraum ergibt sich so für Mexiko ein Kursrückgang von -4,7%. Brasilien litt ebenfalls unter einer toxischen Mischung aus fiskalischen Herausforderungen, politischer Unsicherheit und einer Abschwächung des Weltwirtschaftswachstums, das die rohstofflastige Nation verstärkt trifft. Der brasilianische Markt verlor im Berichtsjahr mit -6,0% ebenfalls deutlich.

Auf der Ebene der Investmentstile sahen wir bedingt durch die starke Performance der Megacaps (Stichwort „Magnificent 7“) weiterhin eine extreme Spreizung zwischen Value und Growth. Auf Basis der globalen Indizes (MSCI World) konnten Growth Aktien rd. 29% zulegen, während Value Aktien eine Wertsteigerung von 16% erzielten. Während Value im zweiten Halbjahr 2023 Growth in den Schwellenländern und in Europa noch um 3% respektive 2% schlagen konnte, drehte sich das Bild im ersten Halbjahr 2024. In den Schwellenländern outperformte Growth Value mit 2%, in Europa sogar um fast 4%. In beiden Regionen wurde die Indexperformance wie auch in den USA durch Technologiewerte, allen voran Taiwan Semiconductor und ASML getrieben.

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 wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Des Weiteren können Kursschwankungen 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 Investmentprozess des 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 Regionen- bzw. Ländermodulen aus. Die Auswahl der investierbaren Länder erfolgte bis zum 31.12.2023

durch Keppler Asset Management und wurde ab 1.1.2024 von Lingohr Asset Management übernommen. 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 Fondsmangement bei der Aktienauswahl auf ein nachhaltig tragfähiges Geschäftskonzept der Unternehmen und einen angemessenen Shareholder Return.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 13,69 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 21,52 %.

Nach der Attributionsanalyse auf Länderebene manifestierte sich die Underperformance im Berichtszeitraum durch den Allokationsbeitrag von -7,07%. Der Währungseffekt war leicht negativ mit -0,54%. Der Selektionsbeitrag betrug +1,21%.

Zu den Hauptgründen für den negativen Allokationsbeitrag zählt das Übergewicht in Hongkong und China. Dies führte zu einem negativen Beitrag von -3,52% bzw. -0,93%. Ebenfalls negativ wirkte sich das Untergewicht in den USA mit einem Beitrag von -0,80% aus. Der negative Währungsbeitrag stammt im Wesentlichen aus dem Übergewicht im brasilianischen Real (-0,32%), und aus dem erhöhten Exposure im koreanischen Wong (-0,23%). Beide Währungen werteten im Berichtszeitraum deutlich ab.

Der positive Selektionsbeitrag resultiert aus der Aktienselektion in Hongkong, vorwiegend im Bereich Konsumgüter. Mit einem Beitrag von 3,39% konnte der negative Allokationseffekt hier ausgeglichen werden. Positiv war die Selektion auch in Italien (+0,99%) insbesondere bei den Finanzwerten und in Taiwan (+0,90%) bei Technologietiteln aus dem Halbleitersektor.

Den höchsten negativen Selektionsbeitrag auf Sektorbasis gab es im Bereich Technologie (-1,92%), insbesondere getrieben durch die starke Performance der US Technologie Megacaps (Stichwort „Magnificent 7“), in denen der Fonds bewertungsbedingt nicht investiert ist.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 8,94 %. Im gleichen Zeitraum lag die Volatilität der Benchmark bei 9,17 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -2.484,41 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 791.446,99 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlus-

ten in Höhe von 793.931,40 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.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß starken Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Entwicklung der Gewinne des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst. Das Vertrauen der Marktteilnehmer in das jeweilige Unternehmen kann die Kursentwicklung ebenfalls beeinflussen. Dies gilt insbesondere bei Unternehmen, deren Aktien erst über einen kürzeren Zeitraum an der Börse oder einem anderen organisierten Markt zugelassen sind; bei diesen können bereits geringe Veränderungen von Prognosen zu starken Kursbewegungen führen. Ist bei einer Aktie der Anteil der frei handelbaren, im Besitz vieler Aktionäre befindlichen Aktien (sogenannter Streubesitz) niedrig, so können bereits kleinere Kauf- und Verkaufsaufträge eine starke Auswirkung auf den Marktpreis haben und damit zu höheren Kursschwankungen führen.

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.

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

Ausblick

Zahlreiche der am Aktienmarkt dominierenden Unternehmen sind durchaus gute, profitable und auch wachsende Unternehmen, aber die Entwicklung in den letzten fünf Quartalen zeigt, dass der Rest des Kapitalmarktes abgestraft wird und dass der Aktienmarkt die wichtige Funktion der gerechten Preisbildung verloren hat. Attraktive Dividendenrenditen in Kombination mit stabilen freien Cashflows und einer geringen Verschuldung können als Investmentparameter nicht dauerhaft ignoriert werden, weil der Fokus ausschließlich auf den Topaktien weltweit liegt. Hier zeigen sich erste positive Anzeichen, denn an der Preisfront zeichnet sich Entspannung ab und die Europäische Zentralbank hat bereits einen ersten Zinsschritt getan. Der historisch günstige europäische Aktienmarkt kann eine Renaissance erleben, wenn eine Fortsetzung des Zinssenkungszyklus einsetzt und nach den diversen Wahlen in Europa politische Stabilität erkennbar wird. Für das zweite Halbjahr erwarten wir insbesondere für den günstig bewerteten englischen Aktienmarkt etwas mehr Bewegung.

Die größte Unsicherheit in den kommenden Monaten liegt beim Ausgang der amerikanischen Wahl im November 2024. Die Politik der Amerikaner wird jedoch unabhängig vom Wahlausgang wirtschaftsfreundlich für die USA bleiben. Allerdings haben die Aktienkurse insbesondere der hochkapitalisierten „Magnificent 7“ Titel bereits die starken Wachstumsraten der Gewinne vorweggenommen. Hier sehen wir deutliche Vorteile unserer Value Strategie und einer gleichgewichteten Fokussierung auf attraktiv bewertete Titel abseits der Megacaps.

Grundsätzlich behalten wir unsere konstruktive Sichtweise für die Aktienmärkte, mit der Möglichkeit einer stärkeren absoluten Performance nach den US-Wahlen im November. Vor dem Hintergrund der strukturellen Herausforderungen sind wir unverändert der Meinung, dass zahlreiche Rohstofftitel Aufwärtspotential haben, da die Angebots/Nachfrage Funktion weiterhin durch jahrelange Unterinvestitionen eine ungesunde Schiefe aufweist. Ergänzend dazu sehen wir aber auch das strukturelle Thema der Verfügbarkeit von Strom als Wachstumschance, vor allem wenn es darum geht, die Elektrizität zum Kunden zu bringen. Die Künstliche Intelligenz ist jetzt in allen Sektoren angekommen und diese Thematik geht einher mit einem größeren Strombedarf und der ständigen Verfügbarkeit.

Wir bleiben auch zukünftig unserer wertorientierten Anlagephilosophie treu.

Der Fonds wurde zum Geschäftsjahresende auf den von der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln verwalteten Fonds L&P Value EM Small Cap (I) (ISIN Anteilklasse I: DE000A2JN5G3) verschmolzen.

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z.B. Russland-Ukraine-Krieg, 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 Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

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 |
|---|---------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 4.852.514,91 | 100,24 |
| 1. Aktien | 4.408.758,77 | 91,07 |
| Technologie | 907.571,96 | 18,75 |
| Finanzwerte | 774.718,57 | 16,00 |
| Industriewerte | 612.684,23 | 12,66 |
| Energiewerte | 522.370,06 | 10,79 |
| Verbraucher-Dienstleistungen | 451.422,73 | 9,32 |
| Rohstoffe | 342.106,43 | 7,07 |
| Konsumgüter | 335.470,66 | 6,93 |
| Gesundheitswesen | 268.321,53 | 5,54 |
| Telekommunikation | 149.977,52 | 3,10 |
| Versorgungsunternehmen | 44.115,08 | 0,91 |
| 2. Anleihen | 0,00 | 0,00 |
| 3. Derivate | 0,00 | 0,00 |
| 4. Forderungen | 12.518,55 | 0,26 |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 0,00 | 0,00 |
| 6. Bankguthaben | 431.237,59 | 8,91 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 0,00 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | -11.436,93 | -0,24 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -11.436,93 | -0,24 |
| III. Fondsvermögen | 4.841.077,98 | 100,00^{*)} |

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

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|-------------------------------------|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|---------|---------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 4.254.573,98 | 87,88 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Euro | | | | | | | | 447.500,86 | 9,24 |
| AGEAS | BE0974264930 | | STK | 419 | 419 | - EUR | 42,680 | 17.882,92 | 0,37 |
| ArcelorMittal Nouv. | LU1598757687 | | STK | 882 | 882 | - EUR | 21,370 | 18.848,34 | 0,39 |
| BAWAG Gr. | AT0000BAWAG2 | | STK | 320 | 797 | 1.506 EUR | 59,100 | 18.912,00 | 0,39 |
| Bco.Sant. | ES0113900J37 | | STK | 4.363 | - | 8.941 EUR | 4,312 | 18.813,26 | 0,39 |
| BPER Bco. | IT0000066123 | | STK | 4.980 | 31.567 | 26.587 EUR | 4,721 | 23.510,58 | 0,49 |
| Carrefour | FR0000120172 | | STK | 979 | 979 | - EUR | 13,310 | 13.030,49 | 0,27 |
| Endesa | ES0130670112 | | STK | 1.275 | 1.275 | - EUR | 17,535 | 22.357,13 | 0,46 |
| ENI | IT0003132476 | | STK | 1.089 | - | 2.979 EUR | 14,354 | 15.631,51 | 0,32 |
| Fresenius | DE0005785604 | | STK | 713 | 713 | - EUR | 27,880 | 19.878,44 | 0,41 |
| Integr.Log.Hold. | ES0105027009 | | STK | 635 | - | 1.676 EUR | 26,420 | 16.776,70 | 0,35 |
| Ipsen | FR0010259150 | | STK | 153 | 153 | - EUR | 114,500 | 17.518,50 | 0,36 |
| Mapfre | ES0124244E34 | | STK | 8.054 | - | 16.986 EUR | 2,154 | 17.348,32 | 0,36 |
| Mercedes-Benz Gr. Nam. | DE0007100000 | | STK | 271 | 353 | 775 EUR | 64,570 | 17.498,47 | 0,36 |
| Outokumpu 'A' | FI0009002422 | | STK | 3.948 | 3.948 | - EUR | 3,370 | 13.304,76 | 0,27 |
| Repsol YPF | ES0173516115 | | STK | 1.291 | 1.291 | 4.111 EUR | 14,735 | 19.022,89 | 0,39 |
| RWE | DE0007037129 | | STK | 681 | 681 | - EUR | 31,950 | 21.757,95 | 0,45 |
| Stellantis | NL00150001Q9 | | STK | 819 | - | 2.591 EUR | 18,470 | 15.126,93 | 0,31 |
| STMicroelec. | NL0000226223 | | STK | 553 | 553 | - EUR | 36,875 | 20.391,88 | 0,42 |
| TeamViewer | DE000A2YN900 | | STK | 1.801 | 600 | 2.139 EUR | 10,475 | 18.865,48 | 0,39 |
| TotalEnergies | FR0000120271 | | STK | 276 | 276 | - EUR | 62,330 | 17.203,08 | 0,36 |
| UniCredit | IT0005239360 | | STK | 615 | - | 2.393 EUR | 34,605 | 21.282,08 | 0,44 |
| Unipol Gr. Nam. | IT0004810054 | | STK | 2.965 | - | 8.739 EUR | 9,280 | 27.515,20 | 0,57 |
| Vallourec | FR0013506730 | | STK | 1.214 | 1.214 | - EUR | 14,645 | 17.779,03 | 0,37 |
| Verallia (Prom.) | FR0013447729 | | STK | 509 | 509 | - EUR | 33,880 | 17.244,92 | 0,36 |
| US-Dollar | | | | | | | | 2.218.955,14 | 45,84 |
| AES | US00130H1059 | | STK | 2.987 | 2.987 | - USD | 17,570 | 48.968,13 | 1,01 |
| Allison Transm.Hold. | US01973R1014 | | STK | 624 | 940 | 316 USD | 75,900 | 44.190,90 | 0,91 |
| Alphabet 'A' | US02079K3059 | | STK | 668 | 668 | - USD | 182,150 | 113.530,39 | 2,35 |
| Applovin 'A' | US03831W1080 | | STK | 982 | 982 | - USD | 83,220 | 76.251,03 | 1,58 |
| Atkore | US0476491081 | | STK | 400 | 400 | - USD | 134,930 | 50.358,76 | 1,04 |
| Axis Cap.Hold. | BMG0692U1099 | | STK | 742 | 986 | 244 USD | 70,650 | 48.912,81 | 1,01 |
| Berkshire Hathaway 'B' New | US0846707026 | | STK | 329 | 415 | 86 USD | 406,800 | 124.877,26 | 2,58 |
| Block H. & R. | US0936711052 | | STK | 1.155 | 1.155 | - USD | 54,230 | 58.442,41 | 1,21 |
| CACI Int. 'A' | US1271903049 | | STK | 88 | 88 | - USD | 430,130 | 35.317,42 | 0,73 |
| Caterpillar | US1491231015 | | STK | 95 | 95 | - USD | 333,100 | 29.526,01 | 0,61 |
| Coca-Cola | US1912161007 | | STK | 877 | 877 | - USD | 63,650 | 52.084,02 | 1,08 |
| Cognizant Techn. 'A' | US1924461023 | | STK | 695 | 695 | - USD | 68,000 | 44.096,10 | 0,91 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | | STK | 369 | 489 | 120 USD | 114,380 | 39.380,66 | 0,81 |
| Core&Main 'A' | US21874C1027 | | STK | 490 | 490 | - USD | 48,940 | 22.375,18 | 0,46 |
| Dell Techn. 'C' | US24703L2025 | | STK | 430 | 678 | 248 USD | 137,910 | 55.331,28 | 1,14 |
| Enact Hold. | US29249E1091 | | STK | 1.893 | 1.893 | - USD | 30,660 | 54.153,84 | 1,12 |
| EnerSys | US29275Y1029 | | STK | 583 | 583 | - USD | 103,520 | 56.311,79 | 1,16 |
| Everest Gr. | BMG3223R1088 | | STK | 144 | 144 | - USD | 381,020 | 51.193,73 | 1,06 |
| Expedia Gr. | US30212P3038 | | STK | 340 | 340 | - USD | 125,990 | 39.968,84 | 0,83 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|----------------------------|--------------|-------|------------------------------------|-----------------------|--|----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| Exxon Mob. | US30231G1022 | | STK | 237 | 543 | 306 USD | 115,120 | 25.456,91 | 0,53 |
| Gen.Mot. | US37045V1008 | | STK | 1.000 | 1.000 | - USD | 46,460 | 43.349,66 | 0,90 |
| GE Vernova | US36828A1016 | | STK | 200 | 200 | - USD | 171,510 | 32.005,60 | 0,66 |
| Goldman S.Gr. | US38141G1040 | | STK | 115 | 115 | - USD | 452,320 | 48.534,45 | 1,00 |
| Hologic | US4364401012 | | STK | 720 | 720 | - USD | 74,250 | 49.881,04 | 1,03 |
| HP | US40434L1052 | | STK | 1.838 | 1.838 | - USD | 35,020 | 60.057,63 | 1,24 |
| Jazz Pharma. | IE00B4Q5ZN47 | | STK | 505 | 505 | - USD | 106,730 | 50.290,32 | 1,04 |
| Kenvue | US49177J1025 | | STK | 1.700 | 1.700 | - USD | 18,180 | 28.836,95 | 0,60 |
| Lyondellbasell Ind. 'A' | NL0009434992 | | STK | 568 | 568 | - USD | 95,660 | 50.697,35 | 1,05 |
| Meta Platforms 'A' | US30303M1027 | | STK | 157 | 157 | - USD | 504,220 | 73.862,88 | 1,53 |
| Microsoft | US5949181045 | | STK | 274 | 274 | - USD | 446,950 | 114.265,73 | 2,36 |
| Molson Coors Bev. 'B' | US60871R2094 | | STK | 866 | 866 | - USD | 50,830 | 41.071,87 | 0,85 |
| Netflix | US64110L1061 | | STK | 43 | 43 | - USD | 674,880 | 27.077,06 | 0,56 |
| Oracle | US68389X1054 | | STK | 191 | 191 | - USD | 141,200 | 25.163,70 | 0,52 |
| Phillips 66 | US7185461040 | | STK | 354 | 410 | 56 USD | 141,170 | 46.628,58 | 0,96 |
| PVH | US6936561009 | | STK | 504 | 504 | - USD | 105,870 | 49.786,31 | 1,03 |
| Salesforce | US79466L3024 | | STK | 140 | 194 | 54 USD | 257,100 | 33.584,32 | 0,69 |
| Steel Dynamics | US8581191009 | | STK | 334 | 468 | 134 USD | 129,500 | 40.357,36 | 0,83 |
| Synchrony Fin. | US87165B1035 | | STK | 1.090 | 1.444 | 354 USD | 47,190 | 47.993,56 | 0,99 |
| TD SYNNEX | US87162W1009 | | STK | 400 | 400 | - USD | 115,400 | 43.069,75 | 0,89 |
| Tripadvisor | US8969452015 | | STK | 1.750 | 1.750 | - USD | 17,810 | 29.080,94 | 0,60 |
| Unum Gr. | US91529Y1064 | | STK | 1.160 | 1.160 | - USD | 51,110 | 55.318,50 | 1,14 |
| Valero En. | US91913Y1001 | | STK | 330 | 416 | 86 USD | 156,760 | 48.267,60 | 1,00 |
| Verint Systems | US92343X1000 | | STK | 1.973 | 1.973 | - USD | 32,200 | 59.277,44 | 1,22 |
| Verisign | US92343E1029 | | STK | 300 | 300 | - USD | 177,800 | 49.769,07 | 1,03 |
| Australische Dollar | | | | | | | | 50.707,72 | 1,05 |
| Ansell | AU000000ANN9 | | STK | 3.065 | 4.427 | 1.362 AUD | 26,550 | 50.707,72 | 1,05 |
| Canadische Dollar | | | | | | | | 233.012,43 | 4,81 |
| Cenovus En. | CA15135U1093 | | STK | 2.912 | 3.534 | 622 CAD | 26,890 | 53.393,12 | 1,10 |
| Empire 'A' | CA2918434077 | | STK | 2.665 | 2.665 | - CAD | 34,970 | 63.547,13 | 1,31 |
| Suncor En. | CA8672241079 | | STK | 1.671 | 1.671 | - CAD | 52,150 | 59.420,17 | 1,23 |
| Whitecap Res. | CA96467A2002 | | STK | 8.300 | 8.300 | - CAD | 10,010 | 56.652,01 | 1,17 |
| Schweizer Franken | | | | | | | | 57.295,32 | 1,18 |
| Novartis Nam. | CH0012005267 | | STK | 278 | 278 | - CHF | 96,170 | 27.761,03 | 0,57 |
| Roche Hold. G. | CH0012032048 | | STK | 114 | 114 | - CHF | 249,500 | 29.534,29 | 0,61 |
| Dänische Kronen | | | | | | | | 31.284,04 | 0,65 |
| Novo-Nordisk Nam. 'B' | DK0062498333 | | STK | 232 | 232 | - DKK | 1.005,600 | 31.284,04 | 0,65 |
| Englische Pfund | | | | | | | | 261.490,86 | 5,40 |
| 3i Gr. | GB00B1YW4409 | | STK | 899 | 288 | 1.343 GBP | 30,660 | 32.509,69 | 0,67 |
| Anglo Amer. | GB00B1XZS820 | | STK | 844 | 2.551 | 2.568 GBP | 25,020 | 24.906,39 | 0,51 |
| Barratt Dev. | GB0000811801 | | STK | 4.767 | 4.560 | 6.340 GBP | 4,722 | 26.549,24 | 0,55 |
| BP | GB0007980591 | | STK | 4.739 | 8.060 | 8.503 GBP | 4,752 | 26.560,98 | 0,55 |
| Britvic | GB00B0N8QD54 | | STK | 2.597 | 5.677 | 3.080 GBP | 11,810 | 36.174,52 | 0,75 |
| Coca-Cola HBC Nam. | CH0198251305 | | STK | 902 | 1.212 | 1.710 GBP | 26,980 | 28.703,14 | 0,59 |
| DCC | IE0002424939 | | STK | 401 | 1.059 | 658 GBP | 55,400 | 26.202,04 | 0,54 |
| Tesco | GB00BLGZ9862 | | STK | 8.073 | 3.336 | 9.474 GBP | 3,060 | 29.136,50 | 0,60 |
| Unilever | GB00B10RZP78 | | STK | 600 | 600 | - GBP | 43,450 | 30.748,36 | 0,64 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|---------------------|----------------------|
| Hongkong Dollar | | | | | | | | 406.750,44 | 8,40 |
| Alibaba Gr.Hold. | KYG017191142 | | STK | 4.400 | 1.400 | - HKD | 70,500 | 37.071,56 | 0,77 |
| Alu.Corp. of China 'H' | CNE1000001T8 | | STK | 44.000 | 34.000 | 32.000 HKD | 5,330 | 28.027,15 | 0,58 |
| BK OF CHINA (HONGKONG) | HK2388011192 | | STK | 19.500 | 41.500 | 22.000 HKD | 24,050 | 56.046,54 | 1,16 |
| Cathay Pacific Airw. | HK0293001514 | | STK | 46.000 | 97.000 | 51.000 HKD | 7,990 | 43.924,18 | 0,91 |
| China Comm.Serv. 'H' | CNE1000002G3 | | STK | 92.000 | 26.000 | - HKD | 4,210 | 46.288,06 | 0,96 |
| Kunlun En. | BMG5320C1082 | | STK | 46.000 | 26.000 | - HKD | 8,100 | 44.528,90 | 0,92 |
| People's Ins.Co.(Gr.)China 'H' | CNE100001MK7 | | STK | 120.000 | 64.000 | - HKD | 2,680 | 38.433,96 | 0,79 |
| VTech Hold. (BL 100) | BMG9400S1329 | | STK | 9.200 | 5.200 | 10.800 HKD | 58,400 | 64.209,57 | 1,33 |
| WH Gr. | KYG960071028 | | STK | 78.500 | 50.000 | 135.000 HKD | 5,140 | 48.220,52 | 1,00 |
| Norwegische Kronen | | | | | | | | 53.267,74 | 1,10 |
| VAR En. Nam. | NO0011202772 | | STK | 8.784 | 2.445 | 16.039 NOK | 37,720 | 29.034,96 | 0,60 |
| Yara International | NO0010208051 | | STK | 899 | 1.373 | 1.690 NOK | 307,600 | 24.232,78 | 0,50 |
| Japanische Yen | | | | | | | | 443.280,44 | 9,16 |
| Biprogy | JP3754200008 | | STK | 2.000 | 2.000 | 1.700 JPY | 4.458,000 | 51.716,43 | 1,07 |
| Fujikura | JP3811000003 | | STK | 1.700 | 5.100 | 9.400 JPY | 3.176,000 | 31.317,56 | 0,65 |
| Inpex Hold. | JP3294460005 | | STK | 3.000 | 3.000 | 2.900 JPY | 2.367,000 | 41.188,69 | 0,85 |
| Kakaku.com | JP3206000006 | | STK | 2.700 | 4.400 | 3.900 JPY | 2.108,500 | 33.021,43 | 0,68 |
| KDDI | JP3496400007 | | STK | 1.600 | 1.600 | 1.400 JPY | 4.254,000 | 39.479,89 | 0,82 |
| Marubeni | JP3877600001 | | STK | 2.900 | 2.900 | 2.500 JPY | 2.975,500 | 50.051,42 | 1,03 |
| Mitsubishi Heavy Ind. | JP3900000005 | | STK | 4.600 | 4.600 | - JPY | 1.723,000 | 45.972,86 | 0,95 |
| Mitsui & Co. | JP3893600001 | | STK | 2.000 | 1.000 | 1.000 JPY | 3.651,000 | 42.354,57 | 0,87 |
| Sojitz Hold. | JP3663900003 | | STK | 1.700 | 1.700 | 1.700 JPY | 3.909,000 | 38.545,44 | 0,80 |
| Sompo Hold. | JP3165000005 | | STK | 1.900 | 1.900 | - JPY | 3.435,000 | 37.856,36 | 0,78 |
| Yamato Kogyo | JP3940400009 | | STK | 700 | 700 | 900 JPY | 7.826,000 | 31.775,79 | 0,66 |
| Mexikanische Peso | | | | | | | | 51.028,99 | 1,05 |
| Alfa 'A' | MXP000511016 | | STK | 43.200 | 25.200 | 22.800 MXN | 10,690 | 23.564,70 | 0,49 |
| Arca Continental | MX01AC100006 | | STK | 3.000 | - | 1.200 MXN | 179,410 | 27.464,29 | 0,57 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | 154.184,79 | 3,18 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| US-Dollar | | | | | | | | 154.184,79 | 3,18 |
| Centene | US15135B1017 | | STK | 675 | 675 | - USD | 66,300 | 41.756,47 | 0,86 |
| CNO Financial Group | US12621E1038 | | STK | 1.300 | 1.300 | - USD | 27,720 | 33.623,51 | 0,69 |
| Gates Ind.Corp. | GB00BD9G2S12 | | STK | 1.946 | 4.678 | 2.732 USD | 15,810 | 28.706,56 | 0,59 |
| Reliance | US7595091023 | | STK | 188 | 188 | - USD | 285,600 | 50.098,25 | 1,03 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 4.408.758,77 | 91,07 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | 433.457,04 | 8,95 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 433.457,04 | 8,95 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany | | | EUR | 433.457,04 | | % | 100,000 | 433.457,04 | 8,95 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 12.518,55 | 0,26 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 12.518,54 | | | | 12.518,54 | 0,26 |
| Forderungen aus schwebenden Geschäften | | | EUR | 0,01 | | | | 0,01 | 0,00 |

Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 30.06.2024 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|------------|---------------------|----------------------------|
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -2.219,45 | -0,05 |
| Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany | | | TWD | -0,19 | | | 100,000 | -0,01 | 0,00 |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany | | | USD | -2.378,69 | | | 100,000 | -2.219,44 | -0,05 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -11.436,93 | -0,24 |
| Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften | | | EUR | -11.436,93 | | | | -11.436,93 | -0,24 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 4.841.077,98 | 100,00^{*)} |

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

Lingohr Global Equity MC

| | |
|--------------------------|--------------|
| ISIN | DE000A0JDCH4 |
| Fondsvermögen (EUR) | 4.841.077,98 |
| Anteilwert (EUR) | 84,15 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 57.529,00 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2024 oder letztbekannte.

| Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024 | | |
|---|-------|---------------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,60480 = 1 (EUR) |
| Canadische Dollar | (CAD) | 1,46655 = 1 (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,96305 = 1 (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,45745 = 1 (EUR) |
| Englische Pfund | (GBP) | 0,84785 = 1 (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 8,36760 = 1 (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 172,40170 = 1 (EUR) |
| Mexikanische Peso | (MXN) | 19,59745 = 1 (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,41150 = 1 (EUR) |
| Neue Taiwan-Dollar | (TWD) | 34,76915 = 1 (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,07175 = 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 |
|-------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Euro | | | | |
| Acerinox | ES0132105018 | STK | - | 5.360 |
| ACS | ES0167050915 | STK | - | 2.036 |
| ACS Anr. | ES06670509N0 | STK | - | 2.036 |
| Alten | FR0000071946 | STK | 122 | 122 |
| Andritz | AT0000730007 | STK | 245 | 1.226 |
| BBVA | ES0113211835 | STK | - | 7.577 |
| BMW | DE0005190003 | STK | - | 589 |
| Cobank | DE000CBK1001 | STK | - | 5.370 |
| Dt.Post Nam. | DE0005552004 | STK | - | 1.179 |
| Dt.Telekom Nam. | DE0005557508 | STK | 1.497 | 3.685 |
| E.ON Nam. | DE000ENAG999 | STK | - | 5.856 |
| freenet | DE000A0Z2ZZ5 | STK | 600 | 2.774 |
| GENERALI S.P.A. | IT0000062072 | STK | 3.300 | 3.300 |
| HOCHTIEF | DE0006070006 | STK | - | 720 |
| ING Gr. | NL0011821202 | STK | 1.257 | 1.257 |
| K+S Nam. | DE000KSAG888 | STK | 1.385 | 5.754 |
| LA FRANCAISE DES JEUX (Prom.) | FR0013451333 | STK | 473 | 473 |
| OMV | AT0000743059 | STK | 319 | 1.446 |
| Pirelli&C. Nam. | IT0005278236 | STK | - | 10.994 |
| Poste Italiane | IT0003796171 | STK | 1.651 | 7.241 |
| Prysmian | IT0004176001 | STK | 1.707 | 1.707 |
| Schaeffler Vorz. | DE000SHA0159 | STK | - | 9.054 |
| SCOR | FR0010411983 | STK | 574 | 574 |
| Verbund 'A' | AT0000746409 | STK | - | 953 |
| US-Dollar | | | | |
| Accenture 'A' | IE00B4BNMY34 | STK | 123 | 123 |
| Adobe | US00724F1012 | STK | 156 | 156 |
| Afya 'A' | KYG011251066 | STK | - | 2.600 |
| APA | US03743Q1085 | STK | 1.710 | 1.710 |
| Bristol-Myers | US1101221083 | STK | 1.053 | 1.053 |
| Cisco Sys. | US17275R1023 | STK | 1.047 | 1.047 |
| CVS Hlth. | US1266501006 | STK | 684 | 684 |
| Elec.Arts | US2855121099 | STK | 439 | 439 |
| Encore Wire | US2925621052 | STK | 269 | 269 |
| F5 | US3156161024 | STK | 296 | 296 |
| Greif 'A' | US3976241071 | STK | 832 | 832 |
| Humana | US4448591028 | STK | 143 | 143 |
| Int.Paper | US4601461035 | STK | 1.427 | 1.427 |
| J.M.Smucker | US8326964058 | STK | 402 | 402 |
| Navient | US63938C1080 | STK | 3.107 | 3.107 |
| PayPal Hold. | US70450Y1038 | STK | 880 | 880 |
| Pfizer | US7170811035 | STK | 1.870 | 1.870 |
| Procter & Gamble | US7427181091 | STK | 351 | 351 |
| SharkNinja | KYG8068L1086 | STK | - | 3.800 |
| Terex | US8807791038 | STK | 947 | 947 |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|----------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| Uniti Gr. | US91325V1089 | STK | 9.485 | 9.485 |
| Vertex Pharma. | US92532F1003 | STK | 100 | 100 |
| Australische Dollar | | | | |
| Qantas Air. | AU000000QAN2 | STK | 14.000 | 14.000 |
| Sonic Hc. | AU000000SHL7 | STK | 2.900 | 2.900 |
| South32 | AU000000S320 | STK | 38.590 | 38.590 |
| Woodside En.Gr. | AU0000224040 | STK | 3.351 | 3.351 |
| Canadische Dollar | | | | |
| Imp.Oil | CA4530384086 | STK | 953 | 953 |
| Schweizer Franken | | | | |
| Swiss Re Nam. | CH0126881561 | STK | 287 | 287 |
| Dänische Kronen | | | | |
| Carlsberg 'B' | DK0010181759 | STK | 208 | 208 |
| GENMAB | DK0010272202 | STK | 99 | 99 |
| Englische Pfund | | | | |
| Balfour Beatty | GB0000961622 | STK | 1.620 | 9.613 |
| Barclays | GB0031348658 | STK | - | 19.330 |
| Beazley | GB00BYQ0JC66 | STK | 9.792 | 9.792 |
| Big Yellow Gr. | GB0002869419 | STK | - | 2.189 |
| Computacenter | GB00BV9FP302 | STK | 341 | 1.486 |
| David S.Smith Hold. | GB0008220112 | STK | 8.878 | 18.549 |
| EasyJet | GB00B7KR2P84 | STK | 10.618 | 10.618 |
| Future | GB00BYZN9041 | STK | - | 1.739 |
| GSK | GB00BN7SWP63 | STK | 1.100 | 3.711 |
| Hikma Pharma. | GB00B0LCW083 | STK | 457 | 2.096 |
| HSBC Hold. | GB0005405286 | STK | 6.512 | 12.088 |
| IG Gr.Hold. | GB00B06QFB75 | STK | 6.516 | 6.516 |
| Inchcape | GB00B61TVQ02 | STK | 1.008 | 4.354 |
| Legal & General Gr. | GB0005603997 | STK | - | 12.389 |
| Lloyds Banking Gr. | GB0008706128 | STK | 15.000 | 87.886 |
| NatWest Gr. | GB00BM8PJY71 | STK | - | 10.941 |
| OSB GR. | GB00BLDRH360 | STK | - | 5.900 |
| Redrow | GB00BG11K365 | STK | - | 6.397 |
| Rio Tinto | GB0007188757 | STK | - | 574 |
| WPP | JE00B8KF9B49 | STK | 1.375 | 4.576 |
| Hongkong Dollar | | | | |
| ASMPT New | KYG0535Q1331 | STK | - | 7.700 |
| BAIC Motor Corp. 'H' | CNE100001TJ4 | STK | 61.000 | 133.500 |
| Bk.China 'H' | CNE1000001Z5 | STK | 51.000 | 101.000 |
| Bk.Comm. 'H' | CNE100000205 | STK | - | 27.000 |
| Budweiser Brew.Co.Apac | KYG1674K1013 | STK | - | 37.400 |
| China Constr.Bk. 'H' | CNE1000002H1 | STK | 22.000 | 47.000 |
| China Feihe | KYG2121Q1055 | STK | 18.000 | 45.000 |
| China Med.Sys.Hold. Cons. | KYG211081248 | STK | 6.000 | 26.000 |
| COSCO SHIPHold. 'H' | CNE1000002J7 | STK | 15.500 | 37.000 |
| CSPC Pharmaceutical Gr. | HK1093012172 | STK | - | 30.000 |
| Grand Pharma.Gr. | BMG210A71016 | STK | - | 120.000 |
| HK Exch.+Clear. | HK0388045442 | STK | - | 2.400 |
| Hlth.&Happiness (H&H) Int. | KYG4387E1070 | STK | 19.500 | 61.000 |
| Ind.&Com.Bk.of China 'H' | CNE1000003G1 | STK | - | 31.000 |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|----------------------------|---------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| JD.com 'A' | KYG8208B1014 | STK | 800 | 2.100 |
| JS Gl.Lifestyle Comp. | KYG2S85A1045 | STK | 200.000 | 295.000 |
| Kerry Log.Netw. | BMG524181036 | STK | - | 54.500 |
| Kingboard Hold. | KYG525621408 | STK | - | 4.000 |
| L'Occitane Int. | LU0501835309 | STK | 32.750 | 32.750 |
| Legend Hold. 'H' | CNE100001ZT0 | STK | - | 21.800 |
| Lenovo Gr. | HK0992009065 | STK | - | 20.000 |
| Man Wah Hold.(New) | BMG5800U1071 | STK | - | 97.600 |
| Orient Overs.(Int.) New | BMG677491539 | STK | 1.500 | 4.000 |
| Sinopec Eng.(Gr.) 'H' | CNE100001NV2 | STK | - | 46.000 |
| SITC International Company | KYG8187G1055 | STK | 19.000 | 60.000 |
| Uni-President China Hold. | KYG9222R1065 | STK | - | 21.000 |
| Want Want China Hold. | KYG9431R1039 | STK | - | 37.000 |
| Xinyi Glass Hold. | KYG9828G1082 | STK | - | 42.000 |
| Norwegische Kronen | | | | |
| Aker BP Nam. | NO0010345853 | STK | - | 2.276 |
| Equinor Nam. | NO0010096985 | STK | - | 1.844 |
| Leroy Seafood Gr. | NO0003096208 | STK | 2.400 | 14.400 |
| Schwedische Kronen | | | | |
| Swedbk. 'A' | SE0000242455 | STK | 952 | 952 |
| Tele2 'B' | SE0005190238 | STK | 3.419 | 3.419 |
| Real (Brasilien) | | | | |
| AMBEV | BRABEVACNOR1 | STK | 6.800 | 18.200 |
| B3-Brasil Bolsa Balcao | BRB3SAACNOR6 | STK | 13.400 | 25.000 |
| Bco.Brasil | BRBBASACNOR3 | STK | 1.100 | 9.000 |
| CEMIG Pref. | BRCMIGACNPR3 | STK | 16.000 | 20.800 |
| Cia Paranaense En.Cop. 'B' | BRCPLEACNPB9 | STK | - | 22.041 |
| Gerdau Pref. | BRGGBRACNPR8 | STK | 3.600 | 10.998 |
| Gr.Mateus | BRGMATAACNOR7 | STK | - | 21.000 |
| Itausa Anr. | BRITSAD20PR2 | STK | - | 253 |
| Itausa Pref. | BRITSAACNPR7 | STK | - | 18.200 |
| Marcopolo Pref. | BRPOMOACNPR7 | STK | 25.800 | 30.960 |
| Metalúrgica Gerdau Pref. | BRGOAUACNPR8 | STK | - | 12.536 |
| Minerva | BRBEEFACNOR6 | STK | - | 13.600 |
| OdontoPrev | BRODPVACNOR4 | STK | - | 17.419 |
| Petroleo Brasileiro Pref. | BRPETRACNPR6 | STK | 1.500 | 7.932 |
| SLC Agrícola | BRSLCEACNOR2 | STK | 10.100 | 10.100 |
| Telefonica Brasil | BRVIVTACNOR0 | STK | 4.700 | 4.700 |
| Indonesische Rupiah | | | | |
| Astra Int. | ID1000122807 | STK | 122.100 | 122.100 |
| PT Aneka Tambang | ID1000106602 | STK | 247.600 | 247.600 |
| Japanische Yen | | | | |
| Astellas Pharma | JP3942400007 | STK | 3.400 | 5.400 |
| Credit Sais. | JP3271400008 | STK | 2.200 | 4.400 |
| Dowa Hold. | JP3638600001 | STK | - | 900 |
| Honda Motor | JP3854600008 | STK | - | 1.300 |
| Internet Initiative Japan | JP3152820001 | STK | - | 1.500 |
| ITOCHU | JP3143600009 | STK | - | 900 |
| JGC Hold. | JP3667600005 | STK | 5.300 | 8.600 |
| Nippon Expr.Hold. | JP3688370000 | STK | - | 500 |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|----------------------------|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| Nippon Shinyaku | JP3717600005 | STK | 1.100 | 1.600 |
| Nippon Telev.Hold. | JP3732200005 | STK | - | 3.700 |
| Ono Pharma. | JP3197600004 | STK | 2.200 | 3.900 |
| Otsuka Hold.Comp. | JP3188220002 | STK | - | 1.000 |
| Subaru | JP3814800003 | STK | 2.100 | 4.000 |
| Tokyo Gas | JP3573000001 | STK | 2.200 | 2.200 |
| Toyota Boshoku | JP3635400009 | STK | - | 2.100 |
| Trend Micro | JP3637300009 | STK | - | 900 |
| Südkoreanische Won | | | | |
| Afreecatv | KR7067160002 | STK | - | 172 |
| BGF Retail | KR7282330000 | STK | - | 123 |
| DB Ins. | KR7005830005 | STK | 245 | 554 |
| DGB Financial Group | KR7139130009 | STK | 2.823 | 5.251 |
| GS Hold. | KR7078930005 | STK | 553 | 1.068 |
| Hankook Tire&Techn. | KR7161390000 | STK | 500 | 500 |
| Hyundai Fire&Mar.Ins. | KR7001450006 | STK | 1.438 | 1.438 |
| Hyundai Glovis | KR7086280005 | STK | 129 | 258 |
| Hyundai Mob. | KR7012330007 | STK | 215 | 215 |
| Ind.Bk.Korea | KR7024110009 | STK | - | 2.238 |
| JB Fin.Gr. | KR7175330000 | STK | 1.400 | 3.359 |
| Kia | KR7000270009 | STK | 153 | 494 |
| Kiwoom Sec. | KR7039490008 | STK | - | 188 |
| Lotte Fine Chem. | KR7004000006 | STK | 1.125 | 1.125 |
| LX Int. | KR7001120005 | STK | - | 413 |
| Orion Corp.Rep.Korea | KR7271560005 | STK | 91 | 243 |
| Pan Oc. | KR7028670008 | STK | 7.601 | 11.714 |
| Samsung E&A&Co. | KR7028050003 | STK | - | 753 |
| Samsung SDS | KR7018260000 | STK | 182 | 341 |
| S-Oil | KR7010950004 | STK | 720 | 720 |
| SOLUM CO. | KR7248070005 | STK | 2.182 | 2.182 |
| Webzen | KR7069080000 | STK | - | 1.300 |
| Woori Fin.Gr. | KR7316140003 | STK | 1.862 | 3.461 |
| Youngone | KR7111770004 | STK | 300 | 805 |
| Mexikanische Peso | | | | |
| Alpek | MX01AL0C0004 | STK | - | 22.700 |
| Banco del Bajio | MX41BB000000 | STK | 9.200 | 9.200 |
| Bolsa Mexicana d.Val. 'A' | MX01BM1B0000 | STK | 26.000 | 26.000 |
| Zloty | | | | |
| Asseco Poland | PLSOFTB00016 | STK | - | 4.384 |
| Orlen | PLPKN0000018 | STK | - | 5.670 |
| Singapur-Dollar | | | | |
| Jardine Cycle & Carriage | SG1B51001017 | STK | 1.800 | 1.800 |
| Türkische Lira | | | | |
| Enerjisa Enerji Nam. | TREENSA00014 | STK | 19.021 | 19.021 |
| SOK Marketler Ticaret Nam. | TRESOKM00022 | STK | 17.338 | 17.338 |
| Neue Taiwan-Dollar | | | | |
| Arcadyan Techn. | TW0003596003 | STK | - | 9.000 |
| ASUSTeK Comp. | TW0002357001 | STK | 2.000 | 2.000 |
| Chicony Elec. | TW0002385002 | STK | - | 8.000 |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| Flexium Interconnect | TW0006269004 | STK | - | 9.000 |
| Hon Hai Prec.Ind. | TW0002317005 | STK | 10.000 | 10.000 |
| Int.Games Sys.Co. | TW0003293007 | STK | - | 2.000 |
| Novatek Microelec. | TW0003034005 | STK | - | 2.000 |
| Radiant Opto-Elec. | TW0006176001 | STK | - | 8.000 |
| Sercomm | TW0005388003 | STK | 10.000 | 10.000 |
| Simplo Techn. | TW0006121007 | STK | - | 2.000 |
| Taidoc Techn. | TW0004736004 | STK | - | 4.000 |
| Unit.Integr.Serv. | TW0002404001 | STK | - | 4.000 |
| Wiiwynn | TW0006669005 | STK | - | 1.000 |
| Südafrikanische Rand | | | | |
| MTN Gr. | ZAE000042164 | STK | 5.700 | 5.700 |
| Sasol | ZAE000006896 | STK | 3.758 | 3.758 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| US-Dollar | | | | |
| Commercial Metals | US2017231034 | STK | 1.051 | 1.051 |
| Vishay Intertech. | US9282981086 | STK | 2.423 | 2.423 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Lingohr Global Equity MC

| | EUR |
|---|-------------------|
| | insgesamt |
| Anteile im Umlauf | 57.529,00 |
| I. Erträge | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | 1.672,79 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 266.171,85 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 7.041,47 |
| 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 | -16.468,01 |
| 10. Sonstige Erträge | 5,15 |
| Summe der Erträge | 258.423,25 |
| II. Aufwendungen | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -243,91 |
| 2. Verwaltungsvergütung | -69.203,71 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -11.159,98 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -13.336,54 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -5.218,85 |
| Summe der Aufwendungen | -99.162,99 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 159.260,26 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | |
| 1. Realisierte Gewinne | 791.446,99 |
| 2. Realisierte Verluste | -793.931,40 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -2.484,41 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 156.775,85 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 14.570,44 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 544.999,63 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 559.570,07 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 716.345,92 |

Entwicklungsrechnung

Lingohr Global Equity MC

| | | EUR |
|--|---------------|---------------------|
| | | insgesamt |
| I. Wert der Anteilkategorie am Beginn des Geschäftsjahres | | 6.017.612,93 |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr | | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -1.922.244,05 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 47.100,56 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -1.969.344,61 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 29.363,18 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 716.345,92 |
| davon nicht realisierte Gewinne | 14.570,44 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 544.999,63 | |
| II. Wert der Anteilkategorie am Ende des Geschäftsjahres | | 4.841.077,98 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Lingohr Global Equity MC

| | 30.06.2021 | 30.06.2022 | 30.06.2023 | 30.06.2024 |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vermögen in Tsd. EUR | 7.709 | 5.933 | 6.018 | 4.841 |
| Anteilwert in EUR | 73,98 | 65,99 | 74,02 | 84,15 |

Lingohr Global Equity MC

| | | EUR | EUR |
|--|-----------|------------|------------|
| | | insgesamt | pro Anteil |
| Anteile im Umlauf | 57.529,00 | | |
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | 156.775,85 | 2,73 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | | 156.775,85 | 2,73 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

| | |
|--|---------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 91,07 % |
| 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 | -4,87 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | -7,71 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | -6,71 % |

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 | 0,96 |
|--|------|

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Sonstige Angaben

Lingohr Global Equity MC

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ISIN | DE000A0JDCH4 |
| Fondsvermögen (EUR) | 4.841.077,98 |
| Anteilwert (EUR) | 84,15 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 57.529,00 |
| 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

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 gleichartig).

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 %).

| | | |
|---------------------------|------------|------------------|
| Transaktionskosten | EUR | 29.838,87 |
|---------------------------|------------|------------------|

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.

Lingohr Global Equity MC

| | |
|---|---------------|
| Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) | 2,17 % |
|---|---------------|

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

Lingohr Global Equity MC

| | | |
|---|-----|------------|
| Wesentliche sonstige Erträge | | |
| Credit Central Securities Depositories Regulation (CSDR) Gutschriften | EUR | 4,71 |
| Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen | | |
| Verwaltungsvergütung KVG | EUR | -55.608,15 |
| Basisvergütung Asset Manager | EUR | -13.595,56 |
| Performanceabhängige Vergütung Asset Manager | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen | | |
| Gebühren für Stimmrechtsweisung und Hauptversammlung | EUR | -4.523,46 |

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Lingohr Global Equity MC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -295,24 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 2023 betreffend das Geschäftsjahr 2023.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 gezahlten Vergütungen beträgt 31,0 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 297 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2023 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hiervon entfallen 28,7 Mio. EUR auf feste und 2,3 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 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 1,4 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 20,8 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.

Der im Performance Jahr 2023 für die Vergütungspolitik der Gesellschaft zuständige Vergütungskontrollausschuss stellte die Einhaltung der oben genannten Anforderungen sicher und es ergab sich im Rahmen der Überprüfung kein Änderungsbedarf.

Ab dem Performance Jahr 2024 hält die HSBC-Gruppe, die den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungsstrukturen ein. Die Gesellschaft ist als eine 100%-ige Tochtergesellschaft ein Bestandteil der HSBC Gruppe. Der den ESMA-Leitlinien entsprechende Vergütungskontrollausschuss der Gesellschaft wird durch den Aufsichtsrat der HSBC INKA übernommen. Dieser prüft und überwacht die Vergütungspolitik der Gesellschaft unter Beachtung der oben genannten Anforderungen.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Düsseldorf, den 01.07.2024

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 Lingohr Global Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 11. Oktober 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer