



Lingohr Global Equity

Jahresbericht zum 30.06.2024

Inhalt

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

Ihre Partner

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: 31.12.2023)
Aufsichtsrat	Marius Nolte (Vorsitzender) Head of Markets & Securities Services HSBC Continental Europe S.A., Germany	
	Professor Dr. Monika Barbara Gehde-Trapp Inhaberin des Lehrstuhls für Financial Institutions an der Eberhard Karls Universität Tübingen	
	Gina Slotosch-Salamone Global Chief Operating Officer (COO) Securities Services HSBC Bank plc, London	
Geschäftsführer	Urs Walbrecht (Vorsitzender) Sabine Sander	
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: 6.326.776.961,00 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 12.304.623.397,00 Euro (Stand: 31.12.2023)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	Lingohr Asset Management GmbH, Roßstr. 92, 40476 Düsseldorf	
Anlageausschuss	Karsten Tripp (Vorsitzender) Chief Strategist Private Banking, HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf	
	Reinhard Niebuhr Portfoliomanager der Lingohr Asset Management GmbH, Düsseldorf	
Sonstige Angaben	WKN: A0JDCH ISIN: DE000A0JDCH4 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 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.inka-kag.de/unserekompetenzen/investmentvehikel/publikumsfonds> veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „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 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 Teilstellung 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. Erstmalig 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 Titelanzahl.

Zum Stichtag 30.06.2024 ist der Fonds mit 113 Aktien in 18 Ländern investiert. Schwerpunktmaßig 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

Tätigkeitsbericht

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 belastetet 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 schwächeres 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

Tätigkeitsbericht

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 Fondsmanagement 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. Positive 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.

Tätigkeitsbericht

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 Portfolionunternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversammlungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern HSBC INKA keine besonderen Interessen von Anteilinhabern 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

Tätigkeitsbericht

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		
1. Aktien		
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									
Aktien									
Euro									
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									
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 Fondsver- mögens
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 verbrieftete 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 schwierigen 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 Fondsver- mögens
Kurzfristige Verbindlichkeiten									
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									
Verbindlichkeiten aus schwelenden 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.Tekom 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 SHIP.Hold. '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 GI.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	BRGMATACNOR7	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 Agricola	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 Bajío	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
Wiwynn	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 Anteilkasse 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 Anteilkasse 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

Verwendungsrechnung

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 gleichzeitig).

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 Aufwandsentgelte.

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	EUR	4,71
Credit Central Securities Depositories Regulation (CSDR) Gutschriften	EUR	4,71
Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen	EUR	-55.608,15
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

Hier von 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 beigelegte 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 Kontrollsysteem, 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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 11. Oktober 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hüting
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer