



# **Keppler Lingohr Global Equity**

Jahresbericht zum 30.06.2020

# Inhalt

---

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	5
Tätigkeitsbericht	6
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
Keppler Lingohr Global Equity MC	19
Entwicklungsrechnung	
Keppler Lingohr Global Equity MC	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
Keppler Lingohr Global Equity MC	21
Verwendungsrechnung	
Keppler Lingohr Global Equity MC	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26

# Ihre Partner

<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf E-Mail: <a href="mailto:info@inka-kag.de">info@inka-kag.de</a> Internet: <a href="http://www.inka-kag.de">www.inka-kag.de</a>	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 44.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2019)
<b>Aufsichtsrat</b>	<b>Gerald Noltsch (Vorsitzender)</b> Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf  <b>Dr. Michael Böhm</b> Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf  <b>Prof. Dr. Alexander Kempf</b> Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln  <b>Rafael Moral Santiago</b> Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London  <b>Thomas Runge</b> Vorstand & Chief Operating Officer (COO) der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf  <b>Holger Thomas Wessling</b> Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
<b>Geschäftsführer</b>	<b>Alexander Poppe</b> <b>Dr. Thorsten Warnt</b>	
<b>Gesellschafter</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
<b>Verwahrstelle</b>	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.496.340.492,67 Euro (Stand: 31.12.2019)	
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
<b>Fondsmanager / Anlageberater</b>	Keppler Asset Management Inc., 350 West 57th Street, NY 10019 New York (Anlageberater)  Lingohr & Partner Asset Management GmbH, Heinrich-Hertz-Straße 2, 40699 Erkrath (Fondsmanager)	

# Ihre Partner

## Anlageausschuss

### **Karsten Tripp (Vorsitzender)**

Leiter der Vermögensverwaltung des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

### **Michael Broszeit**

Geschäftsführer der Lingohr & Partner Asset Management GmbH, Erkrath

### **Michael Keppler**

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

### **Reinhard Niebuhr**

Portfoliomanager der Lingohr & Partner Asset Management GmbH, Erkrath

## Sonstige Angaben

**WKN: A0JDCH**

**ISIN: DE000A0JDCH4**

**Keppler Lingohr Global Equity MC**

# Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

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

## **Österreichische Zahlstelle**

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, (die „österreichische Zahlstelle“) wurde von der Gesellschaft als ihre Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 InvFG bestellt. Anträge auf Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden und Zahlungen an die Anteilseigner sowie die Rücknahme von Anteilen können über die österreichische Zahlstelle durchgeführt werden.

## **Informationsstelle**

Der Prospekt, die Anlagebedingungen, der letzte Jahresbericht und, wenn anschließend veröffentlicht Halbjahresbericht sind bei der Zahlstelle unter obiger Anschrift erhältlich.

## **Veröffentlichung des Net Asset Value**

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über „[http://www.inka-kag.de/Fondsinformationen/Publikumsfonds von A-Z](http://www.inka-kag.de/Fondsinformationen/Publikumsfonds%20von%20A-Z)“ veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „[info@inka-kag.de](mailto:info@inka-kag.de)“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft [www.inka-kag.de](http://www.inka-kag.de) 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 dem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.

# Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds  
Keppler Lingohr Global Equity für das Geschäftsjahr vom 01.  
Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 vor.

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

Das Anlageziel des Keppler Lingohr Global Equity ("Fonds")  
ist es, eine nachhaltige Wertsteigerung zu erreichen. Der  
Fonds orientiert sich am MSCI All Country World Net Return  
(EUR) Index als Vergleichsmaßstab (Benchmark). Um dies  
zu erreichen, investiert der Fonds in internationale Aktien.  
Die wertorientierte Investmentphilosophie der Fondsmana-  
ger (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). Min-  
destens 51 % des Fondsvermögens müssen aus Aktien  
bestehen. Darüber hinaus kann in Aktienzertifikate, Wandel-  
und Optionsanleihen, verzinsliche Wertpapiere, Geldmarkt-  
instrumente, Bankguthaben, Investmentanteile (10 % des  
Wertes des Sondervermögens) und Derivate investiert  
werden. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um  
Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse  
zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu  
spekulieren.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	6.828.922,14	99,17 %
Forderungen	42.207,60	0,61 %
Bankguthaben	26.406,40	0,38 %
Verbindlichkeiten	-11.802,75	-0,17 %
<b>Summe</b>	<b>6.885.733,39</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
IGG	1,45 %
Venture	1,33 %
Wheelock a.Co.	1,33 %
Genting Sing.	1,21 %
Samsonite Int.	1,18 %

Im Berichtszeitraum fanden in allen Regionen Rebalancings  
statt. Im Zuge dessen wurde das Gewicht in den Sektoren  
Industriewerte, Immobilien und Kommunikationsdienste  
erhöht. Zeitgleich wurde die Allokation in den Sektoren  
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe und Nicht-Basiskonsumgüter  
reduziert.

Zum Stichtag 30.06.2020 ist der Fonds mit 168 Aktien in  
den folgenden Ländern investiert: Japan, Großbritannien,  
Hongkong, China, Deutschland, Südkorea, Singapur, Italien,  
Taiwan, Spanien, Österreich, Türkei, Russland, Polen, Nor-  
wegen und Mexiko. Aus der Bottom-Up gesteuerten Titel-  
und Länderauswahl ergeben sich folgende Schwerpunkte  
in der Sektorengewichtung: 16,5 % Finanzwesen, 15,3 %  
Industriewerte, 14,2 % Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe, 13,3  
% Nicht-Basiskonsumgüter, 10,8 % IT, 9,9 % Kommunika-  
tionsdienste sowie Energie 8,1 %. Die Dividendenrendite  
von 4,7 %, das Kurs-/Buchwertverhältnis von 0,7 und das  
Kurs-/Gewinnverhältnis von 7,9 des Fonds steht für die  
wertorientierte Aktienausswahl.

Das abgelaufene Berichtsjahr war in besonderem Maße  
durch den Ausbruch der Covid-19 Pandemie im ersten  
Quartal 2020 dominiert. Durch diese für alle Investoren  
außergewöhnlichen Umstände wurden die Entwicklungen  
im ersten Halbjahr des Berichtszeitraums in den Schatten  
gestellt. Die war zunächst geprägt von einer erneuten  
Verschärfung des Handelskonflikts zwischen den USA und  
China. Das gegenseitige Hochschaukeln führte im August  
2019 zu deutlichen Verlusten an den Aktienmärkten, ins-  
besondere in den Schwellenländern. Die einhergehende  
schwächere Entwicklung der Ökonomie veranlasste die  
EZB und später auch die Federal Reserve in den USA zu  
zinssenkenden Maßnahmen. Vor diesem Hintergrund waren  
Qualitätsaktien im Gegensatz zu zyklischen Werttiteln bei  
den Investoren vorrangig gefragt.

Im 4. Quartal konnten Aktien auf globaler Ebene zulegen  
und Titel aus den Schwellenländern ihren Rückstand weit-  
gehend aufholen. Der MSCI World stieg hier um 9,27 %, während der MSCI Emerging Markets sogar um 11,63 % zulegen konnte. Hier wirkten die erneute Entspannung des USA/China-Handelsstreits und die Klärung der Hängepartie bei der Brexit-Frage positiv auf die Aktien ein. Trotz dieser guten Konjunkturnachrichten waren Wachstumsaktien in diesem Quartal bei den Anlegern stärker gefragt als die konjunktursensitiven Valuetitel.

Das Börsenjahr 2020 begann mit optimistischen Sentiment.  
Die ersten Nachrichten über den Covid-19 Ausbruch in  
China wurden von den Märkten noch ignoriert. Die Auf-  
wärtsbewegung kam erst zum Erliegen, als die Infektionen  
auf andere Länder übergriffen und sich die Situation auch  
in Europa (Italien) verschärfte. Panikverkäufe drückten auf  
Aktienmärkte und den Ölpreis, der an den Terminmärkten  
zwischenzeitlich mit negativen Notierungen aufwartete.  
Weltweit brach die Konjunktur dramatisch ein, ebenso die  
Aktienkurse auf breiter Front. Stabiler verhielten sich in die-  
sem Umfeld Qualitätsunternehmen und Wachstumswerte.

# Tätigkeitsbericht

Auf Basis des MSCI World war das beste Segment das Gesundheitswesen, gefolgt von IT und Versorgungsunternehmen. Die Zentralbanken intervenierten in historischer Einigkeit, um der austrocknenden Liquidität zu begegnen. Der MSCI World verlor im ersten Quartal mehr als 19 %.

Das zweite Quartal des Börsenjahres 2020 mit einem Zuwachs von 16,6 % stellte das sechstbeste Börsenquartal seit März 1970 dar. Erste Ansätze einer Rückkehr zur Normalisierung der Wirtschaftsaktivität wurden dankbar aufgenommen. Weitere Maßnahmen von Zentralbanken und Regierungen unterstützen den leicht aufflackernden Optimismus an den Kapitalmärkten. Dennoch wirkte der Aufschwung angesichts steigender Fallzahlen insbesondere in den USA sehr fragil. Die starke Börsenerholung wurde nicht vom breiten Markt getragen, sondern primär von einzelnen Segmenten. Technologiewerte und Konsumtitel (FAANG-Aktien), welche schon im ersten Quartal gegen den Trend weitgehend stabil blieben, erreichten in dieser Zeit teilweise neue Höchststände. Value Segmente, wie die Branchen Finanzindustrie oder Investitionsgüter nahmen hingegen nur unterproportional an der Entwicklung teil.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -19,36 %. Im gleichen Zeitraum erzielte die Benchmark eine Performance von 3,54 %.

Nach der Attributionsanalyse auf Länderebene manifestierte sich die Underperformance im Berichtszeitraum durch den Selektionsbeitrag von -14,29 %. Der Allokationsbeitrag und Währungsbeitrag betrug -7,72 % und -1,52 %. Zu den schwächsten Märkten gehören China (Selektionsbeitrag: -3,97 %), Südkorea (-2,15 %) und Japan (-1,72 %).

Aggregiert nach Regionen zeigt sich, dass der Selektionsbeitrag über sämtliche Regionen hinweg negativ war, wobei insbesondere die Emerging Markets (Selektionsbeitrag: -7,29 %) und Europa (-3,53 %) negativ hervorstechen. Die negativen Allokationsbeiträge kommen maßgeblich aus Europa und der Pazifik-Region. Der negative Währungsbeitrag stammt aus dem Untergewicht im US-Dollar, in denen der Fonds bewertungsbedingt aktuell nicht investiert und aus dem Übergewicht im Australien im Berichtszeitraum. Auf Sektorebene zeigt sich ein negativer, aktiver Beitrag in allen Sektoren außer dem Sektor Basiskonsumgüter. Zu den schwächsten Sektoren gehörte die Sektoren Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe sowie Industrie und Kommunikationsdienste.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 25,23 %. Die durchschnittliche Volatilität der Benchmark lag bei 26,88 %.

Im Berichtszeitraum wurde für den Fonds ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -102.597,81 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 827.178,65 Euro sowie aus realisierten Ver-

äußerungsverlusten in Höhe von 929.776,46 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. der Covid-19 Pandemie.

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

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 73,48 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposure) unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden\*. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

## Ausblick

Bereits vor Ausbruch der Covid-19 Pandemie war der Bewertungsunterschied zwischen den äußerst attraktiven Value-Aktien im Vergleich zu hochpreisigen „Qualitäts- und Wachstumswerten“ auf einem Rekordhoch. Die Bewertungsniveaus für Valuetitel liegen noch unter den Niveaus der globalen Finanzkrise 2008/2009 und weisen teilweise sogar bessere Qualitäts- und Risikomerkmale als der MSCI World AC aus. Hier bieten sich weiterhin beste Investitionschancen als Value Investor. Der Fonds wird weiterhin in attraktive, günstig bewertete Aktien mit langfristiger Finanzkraft investieren.

In den nächsten Monaten sind Rebalancings in mehreren Regionen geplant, um den Fonds für eine wirtschaftliche Erholung in diesem sensiblen Marktumfeld optimal auf-

\* 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

zustellen. Dabei werden nicht nur einzelne Aktien durch attraktiver bewertete Wertetitel ersetzt, sondern auch die Gewichte der Aktien in den einzelnen Anlageregionen auf die Gleichgewichtung pro Titel zurückgeführt.

Mit Aufkommen des Coronavirus zunächst in China, der sich nun aber weltweit ausgebreitet hat, ist bereits heute klar, dass sich dies negativ auf Wachstum und Beschäftigung auswirken wird. Unklar ist, wie groß die Schäden und Einbußen sein werden, denn niemand kann exakt die Geschwindigkeit und Art der Ausbreitung der Pandemie prognostizieren. Für das gesamte Jahr 2020 sowie das kommende Jahr 2021 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren 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.

# Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.897.536,14</b>	<b>100,17</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>6.828.922,14</b>	<b>99,17</b>
Industriewerte	1.445.822,17	21,00
Finanzwerte	1.269.465,99	18,44
Konsumgüter	840.125,03	12,20
Rohstoffe	785.814,49	11,41
Technologie	712.330,33	10,35
Verbraucher-Dienstleistungen	594.999,15	8,64
Öl & Gas	558.414,77	8,11
Telekommunikation	375.550,07	5,45
Gesundheitswesen	136.435,44	1,98
Versorgungsunternehmen	109.964,70	1,60
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>42.207,60</b>	<b>0,61</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>26.406,40</b>	<b>0,38</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-11.802,75</b>	<b>-0,17</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-11.802,75	-0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.885.733,39</b>	<b>100,00*)</b>

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

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>6.794.110,52</b>	<b>98,67</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.808.796,85</b>	<b>26,27</b>
ACS	ES0167050915		STK	3.389	3.389	- EUR	22,440	76.049,16	1,10
ACS Anr.	ES06670509H2		STK	3.389	-	- EUR	1,389	4.705,63	0,07
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	297	297	- EUR	181,760	53.982,72	0,78
Andritz	AT0000730007		STK	2.084	2.084	- EUR	32,400	67.521,60	0,98
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	1.097	-	612 EUR	65,790	72.171,63	1,05
BBVA	ES0113211835		STK	21.288	5.076	- EUR	3,064	65.226,43	0,95
Continental	DE0005439004		STK	654	-	32 EUR	87,160	57.002,64	0,83
Covestro	DE0006062144		STK	1.819	-	705 EUR	33,850	61.573,15	0,89
Dialog Semicon.	GB0059822006		STK	1.941	1.941	3.215 EUR	40,610	78.824,01	1,14
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	3.907	3.907	- EUR	14,945	58.390,12	0,85
Endesa	ES0130670112		STK	3.118	3.118	4.851 EUR	21,930	68.377,74	0,99
ENI	IT0003132476		STK	7.460	1.795	- EUR	8,490	63.335,40	0,92
Erste Gr.Bk.	AT0000652011		STK	2.805	2.805	- EUR	20,950	58.764,75	0,85
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	3.237	3.700	463 EUR	14,320	46.353,84	0,67
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	1.132	1.132	- EUR	47,540	53.815,28	0,78
HUGO BOSS Nam.	DE000A1PHFF7		STK	1.560	1.769	209 EUR	26,900	41.964,00	0,61
Int.Cons.Airl.Gr.	ES0177542018		STK	7.246	-	- EUR	2,444	17.712,44	0,26
Integr.Log.Hold.	ES0105027009		STK	4.087	4.087	- EUR	16,600	67.844,20	0,99
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	39.610	39.610	- EUR	1,704	67.479,60	0,98
Mediaset Esp.Com.	ES0152503035		STK	17.735	3.398	- EUR	3,292	58.383,62	0,85
Mediobanca	IT0000062957		STK	12.051	2.095	- EUR	6,390	77.005,89	1,12
OMV	AT0000743059		STK	1.821	313	1.012 EUR	29,760	54.192,96	0,79
Raiff.Bk.Int.	AT0000606306		STK	3.504	4.293	789 EUR	15,860	55.573,44	0,81
Repsol Anr.	ES06735169G0		STK	7.029	-	- EUR	0,433	3.045,67	0,04
Repsol YPF	ES0173516115		STK	7.029	1.056	- EUR	7,786	54.727,79	0,79
Salzgitter	DE0006202005		STK	3.953	1.986	1.719 EUR	12,525	49.511,33	0,72
Schaeffler Vorz.	DE000SHA0159		STK	8.374	931	6.159 EUR	6,670	55.854,58	0,81
Telecom It.	IT0003497168		STK	186.028	23.362	- EUR	0,350	65.053,99	0,94
Telefónica	ES0178430E18		STK	14.249	14.249	- EUR	4,247	60.515,50	0,88
Telefónica Anr.	ES06784309C1		STK	14.249	-	- EUR	0,175	2.495,00	0,04
UniCredit	IT0005239360		STK	8.605	581	868 EUR	8,188	70.457,74	1,02
VW Vorz.	DE0007664039		STK	432	432	- EUR	134,940	58.294,08	0,85
Wienerberger	AT0000831706		STK	3.228	3.228	- EUR	19,390	62.590,92	0,91
<b>US-Dollar</b>								<b>297.708,86</b>	<b>4,32</b>
JSC SeverStal GDRs	US8181503025		STK	3.998	-	2.033 USD	12,100	43.073,25	0,63
KT Spons.ADRs	US48268K1016		STK	2.900	-	- USD	9,740	25.148,91	0,37
LUKOIL (Spons.ADRs)	US69343P1057		STK	591	-	504 USD	74,519	39.211,76	0,57
Magnitog.Iron&Steel (Sp.GDRs)	US5591892048		STK	6.421	6.421	- USD	6,740	38.532,29	0,56
Novolipetskiy M.K. Spons.GDRs	US67011E2046		STK	2.631	2.631	- USD	19,863	46.530,15	0,68
Sberbk.Russia (Spons.ADRs)	US80585Y3080		STK	3.683	-	2.850 USD	11,376	37.304,30	0,54
Tatneft (Spons.ADRs)	US8766292051		STK	791	-	601 USD	46,771	32.939,33	0,48
VTB Bk. GDRs	US46630Q2021		STK	41.849	-	43.859 USD	0,939	34.968,87	0,51

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Englische Pfund</b>								<b>921.035,52</b>	<b>13,38</b>
Anglo Amer.	GB00B1XZS820		STK	2.518	621	1.084 GBP	18,694	51.783,82	0,75
Aviva	GB0002162385		STK	13.488	3.540	531 GBP	2,736	40.597,55	0,59
Babcock Int.	GB0009697037		STK	6.577	-	1.864 GBP	3,102	22.444,28	0,33
Barclays	GB0031348658		STK	23.336	-	3.809 GBP	1,144	29.374,09	0,43
Bellway	GB0000904986		STK	1.502	1.727	225 GBP	25,460	42.069,22	0,61
BHP Gr.	GB00BH0P3Z91		STK	2.466	2.466	- GBP	16,544	44.881,74	0,65
BP	GB0007980591		STK	9.853	1.313	450 GBP	3,072	33.298,59	0,48
BT Group	GB0030913577		STK	28.581	28.581	- GBP	1,141	35.859,88	0,52
Bunzl	GB00B0744B38		STK	1.967	1.967	- GBP	21,660	46.870,43	0,68
Centrica	GB00B033F229		STK	49.703	49.703	- GBP	0,385	21.073,20	0,31
Dixons Carphone	GB00B4Y7R145		STK	44.176	15.189	- GBP	0,899	43.665,72	0,63
Ferrexpo	GB00B1XH2C03		STK	16.772	28.509	11.737 GBP	1,734	31.994,11	0,46
Glencore	JE00B4T3BW64		STK	18.236	2.716	- GBP	1,712	34.349,48	0,50
Imperial Brands	GB0004544929		STK	2.148	596	375 GBP	15,385	36.355,31	0,53
Inchcape	GB00B61TVQ02		STK	7.660	1.824	1.370 GBP	4,900	41.291,53	0,60
Lloyds Banking Gr.	GB0008706128		STK	63.842	-	17.692 GBP	0,312	21.898,72	0,32
Marks Spenc. Gr.	GB0031274896		STK	19.457	1.748	- GBP	0,990	21.190,79	0,31
Mediclinic Int.	GB00B8HX8Z88		STK	12.653	12.653	- GBP	2,646	36.831,51	0,53
Micro Focus Int.	GB00BJ1F4N75		STK	8.734	8.904	170 GBP	4,320	41.508,12	0,60
Redrow	GB00BG11K365		STK	9.877	9.877	- GBP	4,308	46.809,81	0,68
Royal Mail	GB00BDVZY77		STK	25.621	10.209	- GBP	1,823	51.368,83	0,75
Saga	GB00BLT1Y088		STK	80.701	80.701	- GBP	0,154	13.698,75	0,20
Sainsbury	GB00B019KW72		STK	17.283	19.106	18.097 GBP	2,087	39.680,55	0,58
Taylor Wimpey	GB0008782301		STK	29.919	12.008	10.950 GBP	1,426	46.935,63	0,68
WPP	JE00B8KF9B49		STK	6.514	2.370	355 GBP	6,308	45.203,86	0,66
<b>Hongkong Dollar</b>								<b>1.348.354,67</b>	<b>19,58</b>
Anhui Conch Cement 'H'	CNE1000001W2		STK	3.000	-	3.000 HKD	52,200	17.989,76	0,26
Asia Cement China Hold.	KYG0539C1069		STK	20.500	20.500	- HKD	7,600	17.897,86	0,26
BAIC Motor Corp. 'H'	CNE100001TJ4		STK	56.000	7.500	- HKD	3,350	21.550,96	0,31
Beijing Cap.Land 'H'	CNE100000239		STK	102.000	102.000	- HKD	1,460	17.107,51	0,25
China BlueChem. 'H'	CNE1000002D0		STK	132.000	28.000	- HKD	1,150	17.438,35	0,25
China CITIC Bk. 'H'	CNE1000001Q4		STK	54.000	54.000	- HKD	3,380	20.967,38	0,30
China Coal En. 'H'	CNE100000528		STK	82.000	82.000	- HKD	1,760	16.579,07	0,24
China Comm.Serv. 'H'	CNE1000002G3		STK	28.000	-	14.000 HKD	4,820	15.503,82	0,23
China Constr.Bk. 'H'	CNE1000002H1		STK	26.000	-	15.000 HKD	6,270	18.727,28	0,27
China Nat.Build.Mat. 'H'	CNE1000002N9		STK	26.000	26.000	- HKD	8,250	24.641,15	0,36
China Oriental Gr.	BMG2108V1019		STK	140.000	44.000	140.000 HKD	2,110	33.934,72	0,49
China Res.Cem.Hold.(New)	KYG2113L1068		STK	24.000	-	8.000 HKD	9,490	26.164,42	0,38
China Shenhua En. 'H'	CNE1000002R0		STK	16.500	-	- HKD	12,120	22.973,14	0,33
China Unicom [HK]	HK0000049939		STK	34.000	4.000	- HKD	4,190	16.365,40	0,24
Chongqing Rural Comm.Bk. 'H'	CNE100000X44		STK	61.000	-	- HKD	3,050	21.372,90	0,31
CIMC Enric Hold.	KYG2198S1093		STK	48.000	48.000	- HKD	3,070	16.928,30	0,25
CITIC	HK0267001375		STK	25.000	25.000	- HKD	7,280	20.907,64	0,30
CK Asset Hold.	KYG2177B1014		STK	15.000	15.000	- HKD	46,200	79.609,88	1,16
CK Hutchison Hold.	KYG2176S1051		STK	12.000	16.500	4.500 HKD	49,800	68.650,60	1,00
Dongyue Gr.	KYG2816P1072		STK	59.000	14.000	- HKD	3,150	21.349,92	0,31
Guangzhou R&F Prop. 'H'	CNE100000569		STK	18.000	-	- HKD	9,020	18.651,46	0,27

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Hang Lung Gr.	HK0010000088		STK	38.000	42.000	4.000 HKD	18,020	78.663,29	1,14
Hisense H.Appliances Gr. 'H'	CNE100000353		STK	26.000	26.000	- HKD	9,000	26.881,26	0,39
IGG	KYG6771K1022		STK	137.000	27.000	- HKD	6,340	99.780,01	1,45
Kunlun En.	BMG5320C1082		STK	36.000	-	- HKD	5,020	20.760,60	0,30
Lenovo Gr.	HK0992009065		STK	42.000	42.000	- HKD	4,290	20.698,57	0,30
Lonking Hold.	KYG5636C1078		STK	106.000	-	- HKD	2,350	28.615,90	0,42
Nexteer Autom.Gr.	KYG6501M1050		STK	37.000	37.000	- HKD	5,320	22.612,42	0,33
Nine Dragons Paper Hold.	BMG653181005		STK	22.000	30.000	8.000 HKD	7,010	17.716,36	0,26
People's Ins.Co.(Gr.)China 'H'	CNE100001MK7		STK	72.000	72.000	- HKD	2,260	18.692,81	0,27
PICC Property & Casualty 'H'	CNE100000593		STK	28.000	28.000	- HKD	6,390	20.553,82	0,30
Q Techn.(Gr.)	KYG7306T1058		STK	19.000	19.000	- HKD	10,100	22.044,93	0,32
Samsonite Int.	LU0633102719		STK	90.300	90.300	- HKD	7,800	80.912,58	1,18
Sihuan Pharma.Hold.	BMG8162K1137		STK	254.000	254.000	- HKD	0,740	21.592,31	0,31
Sinopec Eng.(Gr.) 'H'	CNE100001NV2		STK	51.000	12.500	- HKD	3,300	19.333,83	0,28
Swire Pacific	HK0019000162		STK	13.000	14.500	1.500 HKD	41,100	61.378,87	0,89
VTech Hold. (BL 100)	BMG9400S1329		STK	11.200	-	6.400 HKD	46,550	59.892,36	0,87
Wheelock a.Co.	HK0020000177		STK	13.000	29.000	16.000 HKD	61,300	91.545,61	1,33
WH Gr.	KYG960071028		STK	101.500	101.500	- HKD	6,640	77.422,62	1,12
Yanzhou Coal Mng. 'H'	CNE1000004Q8		STK	36.000	36.000	- HKD	5,790	23.945,00	0,35
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>76.816,23</b>	<b>1,12</b>
Equinor Nam.	NO0010096985		STK	6.093	1.575	- NOK	136,600	76.816,23	1,12
<b>Japanische Yen</b>								<b>968.374,28</b>	<b>14,06</b>
Brother Ind.	JP3830000000		STK	1.700	1.700	- JPY	1.942,000	27.245,78	0,40
Dai-Ichi Life Hold.	JP3476480003		STK	2.000	-	600 JPY	1.283,000	21.176,68	0,31
Eneos Hold.	JP3386450005		STK	7.400	1.600	- JPY	382,000	23.329,00	0,34
Fuji Media Hold.	JP3819400007		STK	2.600	2.600	- JPY	1.038,000	22.272,65	0,32
GungHo Online Ent.	JP3235900002		STK	1.600	1.600	- JPY	1.922,000	25.379,00	0,37
Gunma Bk.	JP3276400003		STK	9.800	9.800	- JPY	342,000	27.660,07	0,40
Hazama Ando	JP3767810009		STK	4.300	4.300	- JPY	623,000	22.108,42	0,32
Hitachi	JP3788600009		STK	900	-	500 JPY	3.403,000	25.275,84	0,37
Isuzu Mot.	JP3137200006		STK	4.100	4.100	- JPY	973,300	32.933,03	0,48
ITOCHU	JP3143600009		STK	1.600	1.600	- JPY	2.321,500	30.654,19	0,45
Izumi	JP3138400001		STK	1.100	1.100	- JPY	3.410,000	30.956,24	0,45
Jap.Aviat.Elec.Ind.	JP3705600009		STK	2.300	2.300	3.500 JPY	1.447,000	27.466,13	0,40
Kinden	JP3263000006		STK	2.300	2.300	- JPY	1.779,000	33.767,97	0,49
Marubeni	JP3877600001		STK	5.000	5.000	- JPY	487,500	20.116,19	0,29
Mebuki Fin.Gr.	JP3117700009		STK	13.300	13.300	- JPY	250,000	27.440,55	0,40
Mitsubishi Gas Chem.	JP3896800004		STK	2.100	2.100	2.000 JPY	1.630,000	28.249,32	0,41
Mitsubishi UFJ Fin.Gr.	JP3902900004		STK	6.400	6.400	- JPY	421,600	22.268,03	0,32
Nippon Telev.Hold.	JP3732200005		STK	2.600	-	- JPY	1.166,000	25.019,18	0,36
Nishi-Nippon Fin.Hold.	JP3658850007		STK	5.278	1.378	- JPY	727,000	31.666,85	0,46
Obayashi	JP3190000004		STK	3.400	-	500 JPY	1.008,000	28.283,98	0,41
Resona	JP3500610005		STK	8.000	400	- JPY	367,800	24.283,03	0,35
Sankyu	JP3326000001		STK	700	700	- JPY	4.050,000	23.396,68	0,34
Sawai Pharma.	JP3323050009		STK	600	600	- JPY	5.540,000	27.432,30	0,40
Seino Transp.	JP3415400005		STK	2.500	2.500	- JPY	1.410,000	29.091,11	0,42
Seven-Eleven Jap.	JP3422950000		STK	900	900	- JPY	3.520,000	26.144,86	0,38
Showa Denko K.K.	JP3368000000		STK	1.400	1.400	- JPY	2.416,000	27.914,26	0,41

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Stanley Electric	JP3399400005		STK	1.400	1.400	- JPY	2.595,000	29.982,41	0,44
Sumitomo	JP3404600003		STK	2.300	-	500 JPY	1.234,500	23.432,58	0,34
Sumitomo Mitsui Fin.Gr.	JP3890350006		STK	1.000	-	- JPY	3.032,000	25.022,48	0,36
Taiheiyo Cement	JP3449020001		STK	1.600	1.600	- JPY	2.492,000	32.905,55	0,48
Tosoh	JP3595200001		STK	2.300	300	- JPY	1.470,000	27.902,70	0,41
Toyota Tsusho	JP3635000007		STK	1.200	200	500 JPY	2.729,000	27.026,26	0,39
TS TECH	JP3539230007		STK	1.100	-	100 JPY	2.957,000	26.843,87	0,39
Ube Ind.	JP3158800007		STK	1.600	-	100 JPY	1.852,000	24.454,69	0,36
Yamaha Motor	JP3942800008		STK	2.200	2.200	- JPY	1.688,000	30.647,58	0,45
Zeon	JP3725400000		STK	3.500	700	1.100 JPY	991,000	28.624,82	0,42
<b>Südkoreanische Won</b>								<b>397.592,71</b>	<b>5,77</b>
BNK Fin.Gr.	KR7138930003		STK	5.089	-	860 KRW	5.000,000	18.834,46	0,27
Daelim Ind.	KR7000210005		STK	445	-	- KRW	82.300,000	27.108,82	0,39
DGB Financial Group	KR7139130009		STK	5.272	331	- KRW	5.110,000	19.941,01	0,29
Hana Fin.Gr.	KR7086790003		STK	1.046	-	74 KRW	27.000,000	20.904,81	0,30
Hankook Tire&Techn.	KR7161390000		STK	1.194	150	- KRW	24.650,000	21.785,72	0,32
Hyundai Autoever	KR7307950006		STK	58	58	- KRW	37.550,000	1.612,09	0,02
Hyundai Glovis	KR7086280005		STK	256	256	- KRW	101.500,000	19.233,43	0,28
Hyundai Mob.	KR7012330007		STK	149	-	29 KRW	192.000,000	21.175,72	0,31
Ind.Bk.Korea	KR7024110009		STK	3.266	350	- KRW	8.080,000	19.533,42	0,28
JB Fin.Gr.	KR7175330000		STK	6.933	6.933	- KRW	4.740,000	24.324,86	0,35
KB Fin.Gr.	KR7105560007		STK	760	-	131 KRW	33.950,000	19.098,71	0,28
Korea Inv.Hold.	KR7071050009		STK	492	492	- KRW	44.500,000	16.206,00	0,24
Korean Reins.	KR7003690005		STK	4.020	4.020	- KRW	7.360,000	21.900,53	0,32
Korea Plant Serv.&Eng.	KR7051600005		STK	954	-	224 KRW	29.050,000	20.513,76	0,30
Kumho Petro Chem.	KR7011780004		STK	441	-	- KRW	74.500,000	24.318,99	0,35
LS Elec.	KR7010120004		STK	683	683	- KRW	47.900,000	24.216,25	0,35
Posco Int.Co.	KR7047050000		STK	2.058	2.058	- KRW	13.950,000	21.250,56	0,31
Samsung Card	KR7029780004		STK	959	959	- KRW	27.350,000	19.414,52	0,28
Samsung Eng.	KR7028050003		STK	1.949	1.949	- KRW	12.250,000	17.672,53	0,26
Tae Kwang Ind.	KR7003240009		STK	36	21	- KRW	696.000,000	18.546,52	0,27
<b>Mexikanische Peso</b>								<b>37.557,12</b>	<b>0,55</b>
Alfa 'A'	MXP000511016		STK	75.500	21.000	- MXN	12,910	37.557,12	0,55
<b>Zloty</b>								<b>86.560,21</b>	<b>1,26</b>
Play Comm.	LU1642887738		STK	6.768	6.768	- PLN	30,360	46.249,32	0,67
Polski Koncern Naftowy Orlen	PLPKN0000018		STK	2.860	3.516	656 PLN	62,620	40.310,89	0,59
<b>Singapur-Dollar</b>								<b>255.657,53</b>	<b>3,71</b>
Genting Sing.	SGXE21576413		STK	171.300	14.400	66.600 SGD	0,760	83.089,00	1,21
Venture	SG0531000230		STK	8.900	700	6.300 SGD	16,180	91.905,42	1,33
Yangzijiang Shipbuilding Hold.	SG1U76934819		STK	135.900	-	10.200 SGD	0,930	80.663,11	1,17
<b>Türkische Lira</b>								<b>204.424,00</b>	<b>2,97</b>
Eregli Demir Ve CFT	TRAEREGL91G3		STK	33.047	38.581	5.534 TRY	8,580	36.829,06	0,53
Tekfen Hold.	TRETKHO00012		STK	18.868	-	4.297 TRY	17,020	41.711,59	0,61
Tupras Turk.Petr.Raf. Nam.	TRATUPRS91E8		STK	3.119	3.119	- TRY	89,500	36.258,49	0,53
Turk.Vakiflar Bk. Nam.	TREVKFB00019		STK	57.433	57.433	- TRY	5,330	39.761,25	0,58
Turk Telek. Nam	TRETTLK00013		STK	47.336	47.336	- TRY	8,110	49.863,61	0,72

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Neue Taiwan-Dollar</b>								<b>391.232,54</b>	<b>5,68</b>
Asia Cem.	TW0001102002		STK	19.000	19.000	- TWD	43,600	24.998,49	0,36
Chicony Elec.	TW0002385002		STK	11.000	-	15.000 TWD	85,200	28.281,73	0,41
Compal Elec.	TW0002324001		STK	50.000	50.000	- TWD	19,250	29.045,20	0,42
Foxconn Techn.	TW0002354008		STK	14.000	-	16.000 TWD	56,500	23.869,88	0,35
Gen.Interf.Sol.Hold.	KYG3808R1011		STK	8.000	8.000	- TWD	112,500	27.159,15	0,39
Hon Hai Prec.Ind.	TW0002317005		STK	10.000	10.000	- TWD	86,300	26.042,61	0,38
Lite-On Techn.	TW0002301009		STK	20.000	-	26.000 TWD	46,300	27.943,75	0,41
Pegatron	TW0004938006		STK	14.001	14.000	- TWD	64,000	27.040,38	0,39
Powertech Techn.	TW0006239007		STK	8.000	8.000	- TWD	107,000	25.831,37	0,38
Radiant Opto-Elec.	TW0006176001		STK	8.000	-	11.000 TWD	118,500	28.607,64	0,42
Simplo Techn.	TW0006121007		STK	3.000	3.000	- TWD	319,500	28.924,50	0,42
Synnex Techn.Int.	TW0002347002		STK	24.000	24.000	- TWD	41,650	30.164,77	0,44
Tripod Techn.	TW0003044004		STK	7.000	-	10.000 TWD	131,000	27.672,16	0,40
Wistron	TW0003231007		STK	33.000	33.000	- TWD	35,800	35.650,91	0,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>34.811,62</b>	<b>0,51</b>
<b>Aktien</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>34.811,62</b>	<b>0,51</b>
Surgutneftegaz (Spons.ADRs)	US8688612048		STK	7.322	7.322	- USD	5,340	34.811,62	0,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>6.828.922,14</b>	<b>99,17</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>26.406,41</b>	<b>0,38</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>26.406,41</b>	<b>0,38</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	26.406,41		%	100,000	26.406,41	0,38
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>42.207,60</b>	<b>0,61</b>
Dividendenansprüche			EUR	41.530,64				41.530,64	0,60
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	676,96				676,96	0,01
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								<b>-0,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			TWD	-0,19			100,000	-0,01	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-11.802,75</b>	<b>-0,17</b>
Kostenabgrenzungen			EUR	-11.802,75				-11.802,75	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.885.733,39</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

# Vermögensaufstellung

---

## **Keppler Lingohr Global Equity MC**

ISIN	DE000A0JDCH4
Fondsvermögen (EUR)	6.885.733,39
Anteilwert (EUR)	56,26
Umlaufende Anteile (STK)	122.399,00

---

## **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2020 oder letztbekannte.

---

### **Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2020**

Englische Pfund	(GBP)	0,90900 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,70495 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	121,17105 = 1 (EUR)
Südkoreanische Won	(KRW)	1.350,98100 = 1 (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	25,95260 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,83500 = 1 (EUR)
Polnische Zloty	(PLN)	4,44280 = 1 (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,56685 = 1 (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	7,69890 = 1 (EUR)
Neue Taiwan-Dollar	(TWD)	33,13800 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12315 = 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 Schulscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Acerinox	ES0132105018	STK	-	10.051
ACS Anr.	ES06670509G4	STK	-	2.932
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125	STK	2.240	6.887
Dt.Pfandbriefbk.	DE0008019001	STK	-	11.725
Dürr	DE0005565204	STK	3.373	3.373
Fiat Chrysler Auto. Nam.	NL0010877643	STK	-	5.902
Repsol Anr.	ES06735169F2	STK	-	7.029
Siltronic Nam.	DE000WAF3001	STK	-	1.505
Software Nam.	DE000A2GS401	STK	3.375	3.375
Unipol Gr. Nam.	IT0004810054	STK	-	23.370
Voestalpine	AT0000937503	STK	-	4.030
<b>Australische Dollar</b>				
Australian&N.Z.	AU0000000ANZ3	STK	1.950	7.422
BHP Gr.	AU0000000BHP4	STK	3.213	3.213
Bk.Queensld.	AU0000000BOQ8	STK	21.564	21.564
CSR	AU0000000CSR5	STK	-	44.326
Flight Centre Trav.Gr.	AU0000000FLT9	STK	-	3.406
JB HI-FI	AU0000000JBH7	STK	-	5.920
Metcash	AU0000000MTS0	STK	3.721	62.225
Mineral Res.	AU0000000MIN4	STK	-	9.100
Regis Res.	AU0000000RRL8	STK	17.174	51.444
South32	AU0000000S320	STK	30.887	70.003
Super Retail Gr.	AU0000000SUL0	STK	-	17.202
Whitehaven Coal	AU0000000WHC8	STK	28.761	61.195
<b>Englische Pfund</b>				
3i Gr.	GB00B1YW4409	STK	-	5.245
B.A.T.	GB0002875804	STK	1.441	1.441
Berkeley Gr.Hold.	GB00B02L3W35	STK	-	1.348
Paragon Bk.Gr.	GB00B2NGPM57	STK	-	10.535
Pearson	GB0006776081	STK	-	5.022
Persimmon	GB0006825383	STK	-	2.055
RBS Gr.	GB00B7T77214	STK	20.069	20.069
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	1.311
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	-	7.769
William Hill	GB0031698896	STK	-	28.203
<b>Hongkong Dollar</b>				
Agri.Bk China 'H'	CNE100000Q43	STK	71.000	71.000
Angang Steel 'H'	CNE1000001V4	STK	-	67.600
Bk.China 'H'	CNE1000001Z5	STK	-	77.000
Bk.Comm. 'H'	CNE100000205	STK	-	45.000
China Cinda Asset Manag. 'H'	CNE100001QS1	STK	-	135.000
China Med.Sys.Hold. Cons.	KYG211081248	STK	35.000	35.000
China Minsheng Bank. 'H'	CNE100000HF9	STK	-	48.500
China P&Ch. 'H'	CNE1000002Q2	STK	-	48.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
China Water Aff.Gr. New	BMG210901242	STK	-	158.000
Far East Horizon	HK0000077468	STK	-	33.000
Great Wall Motor 'H'	CNE100000338	STK	-	43.000
Lee&Man Paper Manuf.	KYG5427W1309	STK	41.000	41.000
Sinopec Shangh.Petrochem. 'H'	CNE1000004C8	STK	-	78.000
Sinotruk Hong Kong	HK3808041546	STK	-	16.500
Weichai Pow. 'H'	CNE1000004L9	STK	-	21.000
Xinyi Glass Hold.	KYG9828G1082	STK	-	148.000
<b>Norwegische Kronen</b>				
DNO Int. 'A'	NO0003921009	STK	211.673	211.673
<b>Real (Brasilien)</b>				
Estacio Part.	BRYDUQACNOR3	STK	-	8.700
MRV Engenharia e.Part.	BRMRVEACNOR2	STK	-	15.900
Petrobras Distribuid.	BRBRDTACNOR1	STK	-	9.700
Petroleo Brasileiro Pref.	BRPETRACNPR6	STK	-	8.500
Smiles Fidelidade	BRSMLSACNOR1	STK	-	4.800
Vale	BRVALEACNOR0	STK	-	4.500
<b>Japanische Yen</b>				
Alfresa Hold.	JP3126340003	STK	-	2.500
Astellas Pharma	JP3942400007	STK	-	3.700
Dai Nippon Print.	JP3493800001	STK	-	2.000
Fujifilm Hold.	JP3814000000	STK	-	1.200
Haseko	JP3768600003	STK	-	3.800
Honda Motor	JP3854600008	STK	-	1.900
JFE Hold.	JP3386030005	STK	-	1.800
Kajima	JP3210200006	STK	2.500	2.500
KDDI	JP3496400007	STK	-	1.700
KYORIN Hold.	JP3247090008	STK	-	2.100
Mitsubishi	JP3898400001	STK	-	1.600
Mitsubishi Chem.Hold.	JP3897700005	STK	-	5.400
Mitsubishi Motors	JP3899800001	STK	-	7.600
Mitsui Chem.	JP3888300005	STK	-	1.800
mixi	JP3882750007	STK	-	1.900
MS&AD Insur.Gr.Hold.	JP3890310000	STK	-	1.300
Nikon	JP3657400002	STK	2.500	2.500
Nippon Tel. and Tel.	JP3735400008	STK	-	1.000
Oji Hold.	JP3174410005	STK	6.000	6.000
Shimizu	JP3358800005	STK	-	4.900
Sompo Hold.	JP3165000005	STK	-	1.100
<b>Südkoreanische Won</b>				
Doosan Infracore	KR7042670000	STK	-	5.649
Hyundai Dept. Store (New)	KR7069960003	STK	-	416
Kia Motors	KR7000270009	STK	-	943
Korea Life Ins.	KR7088350004	STK	-	10.563
Korea Petrochem.Ind.	KR7006650006	STK	329	329
LG	KR7003550001	STK	498	498
Lg Eng.&Constr.	KR7006360002	STK	-	1.085
LG Uplus	KR7032640005	STK	-	2.845
POSCO	KR7005490008	STK	-	160
Woori Fin.Gr.	KR7316140003	STK	-	2.989

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Zloty</b>				
Grupa Lotos	PLLOTOS00025	STK	-	4.411
Jastrzebska Spolka Weglowa	PLJSW0000015	STK	-	6.318
<b>Singapur-Dollar</b>				
Jardine Cycle & Carriage	SG1B51001017	STK	-	4.900
<b>Türkische Lira</b>				
Tofas Türk Otom.Fab. 'E'	TRATOASO91H3	STK	-	31.764
<b>Neue Taiwan-Dollar</b>				
E Ink Hold.	TW0008069006	STK	31.000	31.000
Formosa Sumco Techn.	TW0003532008	STK	-	17.000
Sino-American Silic.Prod.	TW0005483002	STK	-	29.000
Walsin Techn.	TW0002492006	STK	-	10.000
Wiwynn	TW0006669005	STK	1.000	1.000
Zhen Ding Techn.Hold.	KYG989221000	STK	-	19.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>US-Dollar</b>				
MMC Norilsk Nickel (Sp.ADRs)	US55315J1025	STK	-	4.371

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

## (inkl. Ertragsausgleich)

Keppler Lingohr Global Equity MC

	EUR
	<b>insgesamt</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>122.399,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	11.316,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	338.493,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-465,14
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	-32.661,85
10. Sonstige Erträge	1.250,41
<b>Summe der Erträge</b>	<b>317.933,35</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-12,14
2. Verwaltungsvergütung	-118.357,29
3. Verwahrstellenvergütung	-14.196,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.308,32
5. Sonstige Aufwendungen	-2.691,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-157.566,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>160.366,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	827.178,65
2. Realisierte Verluste	-929.776,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-102.597,81</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>57.769,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-392.080,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.361.633,25
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.753.713,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.695.944,51</b>

# Entwicklungsrechnung

Keppler Lingohr Global Equity MC

			EUR
			insgesamt
<b>I.</b>	<b>Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.903.563,13</b>
1.	Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2.	Zwischenausschüttungen		0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.355.063,46
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	238.474,58	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.593.538,04	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		33.178,23
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.695.944,51
	davon nicht realisierte Gewinne	-392.080,40	
	davon nicht realisierte Verluste	-1.361.633,25	
<b>II.</b>	<b>Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>6.885.733,39</b>

# Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Keppler Lingohr Global Equity MC

	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2020
Vermögen in Tsd. EUR	12.107	10.940	9.904	6.886
Anteilwert in EUR	66,81	72,11	69,77	56,26

# Verwendungsrechnung

Keppler Lingohr Global Equity MC

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>122.399,00</b>		
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		57.769,14	0,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>57.769,14</b>	<b>0,47</b>

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	99,17 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-6,88 %
größter potenzieller Risikobetrag	-13,76 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-9,02 %

#### 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	1,00
--------------------------------------------------------------------------------------------	------

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI Daily TR Net World Index (USD)	100,00 %

## Sonstige Angaben

### Keppler Lingohr Global Equity MC

ISIN	DE000A0JDCH4
Fondsvermögen (EUR)	6.885.733,39
Anteilwert (EUR)	56,26
Umlaufende Anteile (STK)	122.399,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,50%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Thesaurierung

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

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

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

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

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

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

<b>Transaktionskosten</b>	<b>EUR</b>	<b>31.159,97</b>
---------------------------	------------	------------------

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

## Kepler Lingohr Global Equity MC

<b>Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)</b>	<b>1,96 %</b>
-----------------------------------------------------------------------	---------------

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

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

### Kepler Lingohr Global Equity MC

<b>Wesentliche sonstige Erträge</b>		
Quellensteuer-Rückvergütungen	EUR	1.248,63
<b>Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen</b>		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-94.693,95
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-23.663,34
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

### Kepler Lingohr Global Equity MC

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -1.560,68 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 2019 betreffend das Geschäftsjahr 2019.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 gezahlten Vergütungen beträgt 27,9 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 294 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2019 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 25,9 Mio. EUR auf feste und 1,9 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 gezahlt 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.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 1,0 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 2,6 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 1,9 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 17,1 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 jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

## Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

<b>Lingohr &amp; Partner Asset Management GmbH</b>	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (EUR)	5.416.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	4.568.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	848.228,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	37,00

Düsseldorf, den 01.07.2020

Internationale  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

## *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Keppler Lingohr Global Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2019 bis zum 30. Juni 2020 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.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 22. Oktober 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters  
Wirtschaftsprüfer