

LINGOHR

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss zum 31. Juli 2024

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

R.C.S. Lux B141.002



LINGOHR

Inhalt	
Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Bericht des Portfoliomanagers	5 - 8
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024	9 - 14
Konsolidierte Vermögensaufstellung	15
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	16
Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens	17
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 24
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklung des Teilfondsvermögens	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	27 - 29
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	
Vermögensübersicht	30
Vermögensaufstellung	31 - 35
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	36
Entwicklung des Teilfondsvermögens	37
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	38 - 40
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	
Vermögensübersicht	41
Vermögensaufstellung	42 - 43
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	44
Entwicklung des Teilfondsvermögens	45
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	46
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	47 - 49
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	50 - 52
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft)	53
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft)	53

LINGOHR

Organisationsstruktur

Gesellschaft	Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Mitglieder des Vorstands
LINGOHR R.C.S. Lux B141.002 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	Vorsitzender des Aufsichtsrats Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024) Sprecher der Geschäftsführung der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main Johannes Elsner (ab 12. Juni 2024) Sprecher der Geschäftsführung der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main Mitglieder des Aufsichtsrats Markus Neubauer Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024) Geschäftsführer der Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main Katja Müller (ab 11. Juni 2024) Geschäftsführerin der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main André Jäger (ab 15. Oktober 2024) Geschäftsführer der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main	Matthias Müller Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher Martin Groos Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher Bernhard Heinz Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024) Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher
Verwaltungsrat der Gesellschaft		Verwahrstelle und Zahlstelle
Steffen Ulshöfer Mitglied des Verwaltungsrates Geschäftsführer Lingohr Asset Management GmbH Dyrk Vieten Mitglied des Verwaltungsrates Geschäftsführer und CIO Lingohr Asset Management GmbH Peter Sasse (bis 31. Oktober 2023) Mitglied des Verwaltungsrats Direktor Recht/Fonds-Setup / Universal-Investment-Luxembourg S.A. Ibrahim Ahmed (ab 01. November 2023) Mitglied des Verwaltungsrats Direktor Recht/Fonds-Setup / Universal-Investment-Luxembourg S.A.		Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Company Secretary	Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Register- und Transferstelle
Universal-Investment-Luxembourg S.A. R.C.S. Lux B75.014 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher	Vorsitzende des Vorstands Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023) Geschäftsführerin der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024) Geschäftsführer der Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. 1C, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
		Portfoliomanager
		Lingohr Asset Management GmbH Roßstr. 92, D - 40476 Düsseldorf
		Cabinet de révision agréé
		Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée 20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxembourg

LINGOHR

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des LINGOHR mit ihren Teilfonds LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY, LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP und LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024.

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

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

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 12. Juni 2024 Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Peter Sasse schied zum 31. Oktober 2023 aus dem Verwaltungsrat der Gesellschaft aus. Ab dem 1. November 2023 ist Ibrahim Ahmed Mitglied des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

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

Zum 31. Juli 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Teilfondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	LU0384133178	2.415.273,36	11,07
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	LU1479102409	900.776,78	10,92
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	LU1479102664	2.520.761,56	10,99
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	LU1479102821	478.928,65	18,56
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	LU1479103126	2.260.767,79	18,61
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	LU1479103472	15.752.143,43	18,71
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	LU1479103803	330.548,66	6,58

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der folgenden Ausschüttung:

per Ex-Tag 12. Januar 2024 und Valuta 15. Januar 2024

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	8,47 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	2,46 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	2,91 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	2,99 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	2,75 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	2,90 EUR pro Anteil
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	2,38 EUR pro Anteil

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

Bericht des Portfoliomanagers

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Fondsprofil:

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

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

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2024 eine absolute Wertentwicklung von 11,07%. Der Vergleichsindex MSCI ACWI Net stieg im gleichen Zeitraum um 19,23%. Die geometrische aktive Rendite des Fonds betrug -6,84%.

Der Aktienmarkt hat sich im Berichtszeitraum deutlich positiv entwickelt. Insbesondere US-Aktien verzeichneten erneut kräftige Zuwächse. Der positive Verlauf wurde immer wieder getragen von der Hoffnung auf Zinssenkungen durch die FED, aber auch durch die EZB. Infolge der starken wirtschaftlichen Entwicklung in den USA blieb die dortige Inflation jedoch weiterhin deutlich über dem Zielkorridor, jedoch konnte sich die Preisentwicklung merklich abkühlen, was von den Aktienmärkten honoriert wurde. 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 ACWI Net verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg um 19,2%, wobei diese globale Performance erneut durch hochkapitalisierte US-Technologietitel und den AI Boom getrieben war. So legte der Nasdaq-100 Index um 26,1% zu. Das regionale Schlusslicht mit einer immer noch beachtlichen Performance von 13,8% bildete der MSCI Europa. Auf Länderebene zeigten sich hier starke Verwerfungen, denn der französische Aktienmarkt konnte beispielsweise nur 2,6% zulegen und auch die Schweiz performte mit 9,3% unterdurchschnittlich, wohingegen Dänemark mit dem Indexschergewicht Novo Nordisk 37,8% zulegen konnte. Der schwächste Einzelmarkt weltweit war Hongkong mit -18,4%, das durch seine wirtschaftliche Nähe zu China belastet wurde.

Der MSCI Emerging Markets konnte mit 8,6% ebenfalls zulegen. Die Performance der einzelnen Länder zeigt hier jedoch einen weiten Spread. Das Indexschergewicht China verlor, bedingt durch ein schwaches Wirtschaftswachstum, 10,7%, wohingegen Taiwan vom AI Chip Boom profitierte und um 36,2% zulegen konnte. Beflügelt durch die Hoffnung einer Eindämmung der Inflation zeigt die Türkei die stärkste Performance mit 36,5% 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 38,2% 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 -8,2%. Brasilien litt ebenfalls unter einer toxischen Mischung aus fiskalischen Herausforderungen, politischer Unsicherheit und einer Abschwächung des Weltwirtschaftswachstums, was die rohstofflastige Nation verstärkt trifft. Der brasilianische Markt verlor im Berichtsjahr mit -9,2% 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. 22% zulegen, während Value Aktien eine Wertsteigerung von 16% erzielten. In Europa konnte Value dagegen den entsprechenden Growth Index von MSCI um 3,5% outperformen und auch in den Emerging Markets konnte sich Value mit rund 3% von Growth abheben.

Fazit:

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 156 Aktien in den globalen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Industrie 16,8%, Finanzen 15,7%, Gesundheitswesen 11,1%, und Informationstechnologie 15,4%. Eine Dividendenrendite von 2,6%, ein Kurs- Buchwertverhältnis von 1,7x und ein Kursgewinnverhältnis für das kommende Jahr von 11,2 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 3-ungeprüft) zu finden.

Dieser Fonds ist ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt.

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Fondsprofil:

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

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

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2024 eine absolute Wertentwicklung von 18,56%. Der Vergleichsindex MSCI ACWI Small Cap Net stieg im gleichen Zeitraum um 13,46% (in EUR). Die aktive Rendite des Fonds betrug 4,49%.

Der Aktienmarkt hat sich im Berichtszeitraum deutlich positiv entwickelt. Insbesondere US-Aktien verzeichneten erneut kräftige Zuwächse. Der positive Verlauf wurde immer wieder getragen von der Hoffnung auf Zinssenkungen durch die FED, aber auch durch die EZB. Infolge der starken wirtschaftlichen Entwicklung in den USA blieb die dortige Inflation jedoch weiterhin deutlich über dem Zielkorridor, jedoch konnte sich die Preisentwicklung merklich abkühlen, was von den Aktienmärkten honoriert wurde. 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.

Small- und Mid-Cap-Aktien haben im Vergleich zu Large-Caps in der Berichtsperiode eine schwächere Performance gezeigt. Im ersten Halbjahr 2024 stieg beispielsweise der Russell 2000, ein wichtiger Small-Cap-Index, um 5,03%, während der Russell Microcap Index lediglich um 2,36% zulegen konnte. Im Gegensatz dazu verzeichneten Large-Cap-Indizes wie der Russell 1000 einen Anstieg von 17,94%. Dies markiert das schlechteste erste Halbjahr für Small-Caps im Vergleich zu Large-Caps seit Beginn dieser Indizes im Jahr 1978. Auf der Ebene der Investmentstile hinkten Small-Cap-Value-Aktien den Growth-Aktien im ersten Halbjahr 2024 hinterher, wobei der Russell 2000 Value Index um 2,36% zulegte, verglichen mit einem Anstieg von 7,82% im Russell 2000 Growth Index. Über die gesamte Berichtsperiode lag der Value-Index mit 17,77% vor dem Growth-Index, der um 14,83% zulegte. Der MSCI World ACWI Net verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg um 19,16%, wobei diese globale Performance erneut hauptsächlich durch US-Titel und den AI Boom getrieben war. Die Ländergewichtung der Benchmark zeigt, dass die USA mit über 50% den größten Anteil im Index ausmachen, gefolgt von Japan mit ca. 10%.

Trotz der jüngsten Underperformance gibt es Potenzial für eine Erholung von Small- und Mid-Cap-Aktien. Historisch gesehen haben qualitativ hochwertige Small- und Mid-Cap-Aktien mit starken Bilanzen und Wettbewerbsvorteilen eine bessere langfristige Performance mit geringerer Volatilität gezeigt.

Fazit:

Obwohl Small- und Mid-Cap-Aktien im Berichtszeitraum im Vergleich zu Large-Caps eine schwächere Performance gezeigt haben, bleibt das Potenzial für eine zukünftige Erholung hoch. Die jüngste Entwicklung zeigt, dass die Bewertungen im Small- und Mid-Cap-Segment historisch niedrig sind, was auf attraktive Einstiegsmöglichkeiten hindeutet. Zahlreiche Unternehmen in diesem Bereich verfügen über stabile Bilanzen, starke Cashflows und attraktive Dividendenrenditen, die langfristig wertorientierte Anleger ansprechen. Aktuell konzentrieren sich die Märkte stark auf große Tech-Unternehmen, insbesondere die sogenannten „Magnificent 7“. Diese Dominanz hat dazu geführt, dass viele Small- und Mid-Cap-Aktien, trotz solider Fundamentaldaten, unterbewertet sind. Ein Wechsel der Marktdynamik hin zu einer breiteren Marktführerschaft könnte zu einer Neubewertung dieser Titel führen. Darüber hinaus deuten strukturelle Veränderungen in der Wirtschaft, wie die Rückverlagerung von Produktionskapazitäten in die USA (Reshoring) und Investitionen in die Infrastruktur, auf potenzielle Wachstumschancen für kleinere Unternehmen hin. Mit den steigenden Erwartungen an ein höheres Gewinnwachstum im Small-Cap-Sektor bis Ende 2024, könnten diese Unternehmen künftig wieder an Attraktivität gewinnen. Die Entwicklungen auf dem Rohstoffmarkt und die steigende Nachfrage nach Energie durch den zunehmenden Einsatz von Künstlicher Intelligenz bieten zusätzliche Wachstumschancen. Wir bleiben unserer wertorientierten Anlagephilosophie treu und sehen in der aktuellen Marktlage eine Chance, auf attraktiv bewertete Small- und Mid-Cap-Titel zu setzen. Angesichts der strukturellen Herausforderungen und der politischen Unsicherheiten, insbesondere im Hinblick auf die bevorstehenden Wahlen in den USA und Europa, halten wir eine diversifizierte Positionierung für essenziell. Eine allmähliche Marktverschiebung hin zu einer breiteren Basis von Unternehmen könnte die Erholung und zukünftige Outperformance von Small- und Mid-Cap-Aktien unterstützen.

LINGOHR

Bericht des Portfoliomanagers

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 134 Aktien in den globalen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Industrials 22,4%, Financials 20,8%, Informationstechnologie 14,7%, und Energy 12,2%. Eine Dividendenrendite von 2,5%, ein Kurs- Buchwertverhältnis von 1,4x und ein normalisiertes Kursgewinnverhältnis von 9,6 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 3-ungeprüft) zu finden.

Dieser Fonds ist ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt.

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Fondsprofil:

Der Lingohr Europe Equity ist ein aktiv verwalteter europäischer Aktienfonds. Der Fonds verfolgt einen wertorientierten und systematischen Investmentansatz. Die Grundlage bildet dabei der proprietäre Aktienauswahlprozess (CHICCO).

Der Prozess kombiniert ein quantitatives Aktienscreening mit anschließender, fundamentaler Beurteilung aller Kaufkandidaten.

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

Rückblick:

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode bis zum Stichtag 31.07.2024 eine absolute Wertentwicklung von 6,58%. Der Vergleichsindex MSCI Europe Net (MSCI Europe Index mit wiederangelegten Dividenden nach Abzug von Quellensteuern) stieg im gleichen Zeitraum um 12,77%. Die aktive Rendite des Fonds betrug -5,49%.

Der Aktienmarkt hat sich im Berichtszeitraum deutlich positiv entwickelt. Insbesondere US-Aktien verzeichneten erneut kräftige Zuwächse. Der positive Verlauf wurde immer wieder getragen von der Hoffnung auf Zinssenkungen durch die FED, aber auch durch die EZB. Infolge der starken wirtschaftlichen Entwicklung in den USA blieb die dortige Inflation jedoch weiterhin deutlich über dem Zielkorridor, jedoch konnte sich die Preisentwicklung merklich abkühlen, was von den Aktienmärkten honoriert wurde. 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 ACWI Net verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg um 19,2%, wobei diese globale Performance erneut durch hochkapitalisierte US-Technologietitel und den AI Boom getrieben war. So legte der Nasdaq-100 Index um 26,1% zu. Das regionale Schlusslicht mit einer immer noch beachtlichen Performance von 13,8% bildete der MSCI Europa. Auf Länderebene zeigten sich hier starke Verwerfungen, denn der französische Aktienmarkt konnte beispielsweise nur 2,6 zulegen und auch die Schweiz performte mit 9,3% unterdurchschnittlich, wohingegen Dänemark mit dem Indexschwergewicht Novo Nordisk 37,8% zulegen konnte. Der schwächste Einzelmarkt weltweit war Hongkong mit -18,4%, das durch seine wirtschaftliche Nähe zu China belastet wurde.

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. 22% zulegen, während Value Aktien eine Wertsteigerung von 16% erzielten. In Europa konnte Value dagegen mit einer Wertsteigerung von 13% den entsprechenden Growth Index von MSCI um 3,5% outperformen und auch in den Emerging Markets konnte sich Value mit rund 3% von Growth abheben.

Fazit:

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.

Bericht des Portfoliomanagers

Portfolioaktivitäten:

Zum Stichtag des Berichtszeitraums war der Fonds mit 26 Aktien in den europäischen Aktienmärkten investiert. Folgende Schwerpunkte in der Sektorengewichtung ergeben sich aus der bottom-up Aktienauswahl: Basiskonsum 21,7%, Gesundheitswesen 12,2%, diskretionäre Konsumgüter 11,1%, Energie 10,5% und Industrie 10,2%. Eine Dividendenrendite von 4,2%, ein Kurs-Buchwertverhältnis von 1,7 und ein normalisiertes Kursgewinnverhältnis von 10,6 unterstreichen die wertorientierte Aktienauswahl.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anhang 3-ungeprüft) zu finden.

Dieser Fonds ist ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024

Allgemeines

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

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

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

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

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024 (Fortsetzung)**Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 31. Juli 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6565	EUR - MYR	4,9685
EUR - BRL	6,1159	EUR - NOK	11,8302
EUR - CAD	1,4946	EUR - PLN	4,2935
EUR - CHF	0,9522	EUR - SEK	11,5962
EUR - DKK	7,4619	EUR - SGD	1,4470
EUR - GBP	0,8422	EUR - THB	38,5630
EUR - HKD	8,4524	EUR - TRY	35,8146
EUR - HUF	393,9900	EUR - USD	1,0820
EUR - IDR	17.587,9100	EUR - ZAR	19,6789
EUR - JPY	162,7761		
EUR - KRW	1.489,3730		
EUR - MXN	20,1560		

LINGOHR

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024 (Fortsetzung)

Verwaltungsvergütung (inkl. Zentralverwaltungsvergütung)

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	bis zu 0,75% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	bis zu 1,50% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	bis zu 0,45% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	bis zu 0,75% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	bis zu 1,50% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	bis zu 0,45% p.a.
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S (bis 15. Februar 2024)	bis zu 0,45% p.a.
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S (ab 16. Februar 2024 *)	0,00% p.a.

*) Im Zuge der Entwicklung beim Teilfonds Lingohr Europe Equity verzichtet die Verwaltungsgesellschaft ab 16. Februar 2024 und bis zur Verschmelzung der Teilfonds der Lingohr SICAV auf die Teilfonds der Global Advantage Fonds SICAV auf die Verwaltungsvergütung für diesen Teilfonds.

Portfoliomanagervergütung

Im Zuge der Reduzierung der Gesamtkosten verzichtet der Portfoliomanager über den 1. August 2023 hinaus und bis zur Verschmelzung der Teilfonds der Lingohr SICAV auf die Teilfonds der Global Advantage Fonds SICAV auf seine Vergütung.

Die Konditionen sehen wie folgt aus:

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	0,00% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	0,00% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	0,00% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	0,00% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	0,00% p.a.
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	0,00% p.a.
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	0,00% p.a.

Vergütung für Domizilstelle und Company Secretary

Die Vergütung für die Domizilstelle und Company Secretary beträgt EUR 11.000,00 p.a. für bis zu drei (3) Teilfonds zzgl. Umsatzsteuer.*)

Die Kosten werden vierteljährlich nachträglich gegenüber der Investmentgesellschaft gestellt und den Teilfonds zu gleichen Teilen belastet.

*) Beim Teilfonds Lingohr Europe Equity ist ab 16. Februar 2024 die Vergütung für die Domizilierung & Company Secretary bis zur Verschmelzung der Teilfonds der Lingohr SICAV auf die Teilfonds der Global Advantage Fonds SICAV ausgesetzt.

LINGOHR

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024 (Fortsetzung)

Verwahrstellen- und Zahlstellenvergütung

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

*) Beim Teilfonds Lingohr Europe Equity ist ab 16. Februar 2024 die die Verwahrstellengebühr und die Gebühr des Transfer Agent bis zur Verschmelzung der Teilfonds der Lingohr SICAV auf die Teilfonds der Global Advantage Fonds SICAV ausgesetzt.

Register- und Transferstellenvergütung

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

Transaktionskosten

Für den am 31. Juli 2024 endenden Berichtszeitraum sind für den LINGOHR im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	45.335,83
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	61.109,58
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	12.495,48

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

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

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024:

Teilfonds	PTR in %
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY	138,27
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP	201,83
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY	100,00

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

LINGOHR

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024 (Fortsetzung)

Ongoing Charges

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024:

Aktienklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Zielfondskosten)	Ongoing Charges in % (exklusive Zielfondskosten)
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I	1,20	1,20
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R	1,33	1,33
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S	1,24	1,24
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I	0,75	0,75
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R	0,72	0,72
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S	0,65	0,65
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S	2,50	2,50

Sonstige Kosten

Kosten einzelner Teilfonds, soweit sie diese gesondert betreffen, werden diesen angerechnet, ansonsten werden die Kosten, welche den gesamten Fonds betreffen, den einzelnen Teilfonds gleichmäßig belastet.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Dritten gegenüber sowie in den Beziehungen der Aktionäre untereinander wird jeder Teilfonds als eigenständige Einheit behandelt. Jeder Teilfonds haftet in diesem Sinne ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten, die diesem in der Nettovermögensberechnung zugewiesen werden.

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Aktien zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Juli 2024 (Fortsetzung)

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Verwaltungsvergütung für gehaltene Investmentanteile

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Teilfonds LINGOHR - Lingohr Global Equity (untergehender Teilfonds) wurde am 4. November 2024 (per Nettoinventarwert vom 31. Oktober 2024) mit dem Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (aufnehmender Teilfonds) verschmolzen.

Der Teilfonds LINGOHR - Lingohr Europe Equity (untergehender Teilfonds) wurde am 4. November 2024 (per Nettoinventarwert vom 31. Oktober 2024) mit dem Teilfonds Global Advantage Funds - Emerging Markets Value (aufnehmender Teilfonds) verschmolzen.

Der Teilfonds LINGOHR - Lingohr Global Small Cap (untergehender Teilfonds) wurde am 4. November 2024 (per Nettoinventarwert vom 31. Oktober 2024) mit dem neu aufgelegten Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value (aufnehmender Teilfonds) verschmolzen.

Die Assets und Investoren der Teilfonds der LINGOHR wurden im Rahmen der Verschmelzung am 4. November 2024 auf die Teilfonds der Global Advantage Funds übertragen. Im Anschluss an die Verschmelzung wird die LINGOHR aufgelöst.

Seit 15. Oktober 2024 ist André Jäger neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Seit 15. Oktober 2024 ist Gerrit van Vliet neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

LINGOHR

Die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2024

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	23.788.590,92	96,47
Bankguthaben	841.374,42	3,41
Dividendenansprüche	16.966,48	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände	68.879,50	0,28
Gesamtaktiva	24.715.811,32	100,23
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-9.020,83	-0,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-5.455,54	-0,02
Rückstellungen für Prüfungskosten	-18.000,00	-0,07
Taxe d'abonnement	-910,08	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-23.224,64	-0,09
Gesamtpassiva	-56.611,09	-0,23
Fondsvermögen	24.659.200,22	100,00

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

LINGOHR

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis zum 31.07.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (net)		EUR	653.874,26
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	1.452,58
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	17.389,93
Summe der Erträge		EUR	672.716,77
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-67,82
- Verwaltungsvergütung		EUR	-34.066,43
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-47.173,43
- Depotgebühren		EUR	-12.082,89
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-24.456,74
- Taxe d'abonnement		EUR	-10.156,89
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-10.875,00
- Aufwandsausgleich		EUR	19.671,76
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-75.712,49
Summe der Aufwendungen		EUR	-194.919,93
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	477.796,84
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.966.263,47
- Wertpapiergeschäften		EUR	0,07
- Devisen			
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.669.658,42
- Wertpapiergeschäften		EUR	-12.808,38
- Devisen			
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.296.605,12
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	816.209,52
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	720.124,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	1.536.334,06
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	3.310.736,02

LINGOHR

Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens

2023/2024

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	21.059.963,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-581.885,71
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	800.713,98
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	4.768.254,19		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-3.967.540,21		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	69.672,26
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.310.736,02
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	24.659.200,22

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.07.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	5.856.910,14	100,35
1. Aktien	5.599.293,72	95,93
2. Bankguthaben	217.473,37	3,73
3. Sonstige Vermögensgegenstände	40.143,05	0,69
II. Verbindlichkeiten	-20.098,44	-0,35
III. Teilfondsvermögen	5.836.811,70	100,00

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		5.599.293,72	95,93
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		5.599.293,72	95,93
Aktien				EUR		5.599.293,72	95,93
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	2.433	AUD	27,370	40.199,95	0,69
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSLO	STK	2.247	AUD	22,160	30.059,47	0,51
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	15.485	CAD	4,140	42.893,01	0,73
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	STK	1.742	CAD	27,820	32.425,02	0,56
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA2918434077	STK	1.400	CAD	36,500	34.189,75	0,59
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	954	CAD	55,140	35.195,74	0,60
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	230	CHF	158,800	38.357,49	0,66
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	398	CHF	82,240	34.374,63	0,59
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	325	CHF	98,580	33.646,82	0,58
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	115	DKK	1.955,000	30.129,73	0,52
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	235	DKK	912,000	28.721,91	0,49
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	814	EUR	44,140	35.929,96	0,62
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	401	EUR	59,150	23.719,15	0,41
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	1.543	EUR	20,940	32.310,42	0,55
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	57	EUR	850,500	48.478,50	0,83
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	5.798	EUR	4,455	25.830,09	0,44
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	376	EUR	67,450	25.361,20	0,43
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	8.013	EUR	5,402	43.286,23	0,74
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	128	EUR	183,600	23.500,80	0,40
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	1.989	EUR	13,800	27.448,20	0,47
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	1.688	EUR	14,030	23.682,64	0,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	1.300	EUR	24,170	31.421,00	0,54
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	1.693	EUR	17,900	30.304,70	0,52
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	2.149	EUR	14,798	31.800,90	0,54
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.047	EUR	33,190	34.749,93	0,60
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	1.394	EUR	23,930	33.358,42	0,57
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	269	EUR	110,000	29.590,00	0,51
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	272	EUR	104,000	28.288,00	0,48
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	644	EUR	64,550	41.570,20	0,71
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	418	EUR	61,160	25.564,88	0,44
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK	190	EUR	119,600	22.724,00	0,39
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	764	EUR	38,700	29.566,80	0,51
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	7.748	EUR	3,326	25.769,85	0,44
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236	STK	5.982	EUR	5,786	34.611,85	0,59
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	1.853	EUR	13,175	24.413,28	0,42
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	908	EUR	34,490	31.316,92	0,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	385	EUR	95,330	36.702,05	0,63

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	176	EUR	195,020	34.323,52	0,59
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	117	EUR	171,600	20.077,20	0,34
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	1.252	EUR	15,404	19.285,81	0,33
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	1.005	EUR	30,600	30.753,00	0,53
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	2.177	EUR	12,475	27.158,08	0,47
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	2.551	EUR	14,640	37.346,64	0,64
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	521	EUR	62,480	32.552,08	0,56
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	871	EUR	37,955	33.058,81	0,57
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	3.756	EUR	9,960	37.409,76	0,64
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	3.172	EUR	14,980	47.516,56	0,81
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	1.336	EUR	27,200	36.339,20	0,62
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	1.015	GBP	23,500	28.321,66	0,49
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	5.530	GBP	5,266	34.577,27	0,59
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	5.055	GBP	4,589	27.540,81	0,47
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	1.160	GBP	28,400	39.116,60	0,67
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00B9VFP302	STK	1.081	GBP	26,920	34.552,98	0,59
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	3.733	GBP	4,506	19.972,57	0,34
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	5.870	GBP	4,298	29.956,38	0,51
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	1.358	GBP	15,120	24.380,15	0,42
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	1.495	GBP	19,040	33.798,15	0,58
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	4.357	GBP	7,040	36.420,42	0,62
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	1.767	GBP	16,390	34.387,47	0,59
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	800	GBP	41,780	39.686,54	0,68
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	9.589	GBP	3,316	37.754,84	0,65
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	829	GBP	47,760	47.011,45	0,81
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	1.131	GBP	31,280	42.006,27	0,72
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	10.560	HKD	22,750	28.422,70	0,49
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514	STK	27.000	HKD	8,160	26.065,97	0,45
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	30.000	HKD	5,470	19.414,60	0,33
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082	STK	24.000	HKD	7,580	21.522,88	0,37
NetEase Inc. Registered Shares o.N.	KYG6427A1022	STK	1.100	HKD	146,200	19.026,55	0,33
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329	STK	3.800	HKD	51,450	23.130,71	0,40
MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	2.686	HUF	2.838,000	19.347,87	0,33
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	1.179	HUF	10.380,000	31.061,75	0,53
Biprogy Inc. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	800	JPY	4.919,000	24.175,54	0,41
Dowa Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3638600001	STK	600	JPY	5.541,000	20.424,37	0,35
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	JP3811000003	STK	1.900	JPY	3.059,000	35.706,10	0,61
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	2.300	JPY	2.326,000	32.866,00	0,56
Kansai Paint Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3229400001	STK	2.300	JPY	2.474,000	34.957,22	0,60
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	JP3877600001	STK	1.900	JPY	2.860,500	33.389,12	0,57
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3900000005	STK	4.100	JPY	1.830,000	46.093,99	0,79
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	1.400	JPY	3.530,000	30.360,72	0,52
Nippon Television Holdings Inc Registered Shares o.N.	JP3732200005	STK	2.200	JPY	2.425,000	32.775,08	0,56

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Sojitz Corp. Registered Shares o.N.	JP3663900003	STK	1.400	JPY	3.601,000	30.971,38	0,53
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	600	JPY	7.249,000	26.720,14	0,46
Yamato Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3940400009	STK	600	JPY	7.983,000	29.425,70	0,50
Alfa S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.	MXP000511016	STK	29.100	MXN	10,710	15.462,44	0,26
Bolsa Mexicana de Valores S.A. Reg.Shs Class A(Finl Grp) o.N.	MX01BM1B0000	STK	13.000	MXN	29,000	18.704,11	0,32
Var Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	10.194	NOK	34,820	30.004,15	0,51
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	947	NOK	311,000	24.895,35	0,43
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	1.288	PLN	84,000	25.199,02	0,43
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD -,25	SG1R50925390	STK	8.500	SGD	4,770	28.020,04	0,48
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	18.600	SGD	2,690	34.577,75	0,59
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	9.200	TRY	99,350	25.520,88	0,44
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	2.465	TRY	215,100	14.804,62	0,25
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	300	USD	185,320	51.382,62	0,88
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL -,005	US0044981019	STK	1.197	USD	43,230	47.824,69	0,82
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	266	USD	251,350	61.792,14	1,06
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	2.524	USD	17,790	41.499,04	0,71
Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	US01973R1014	STK	566	USD	88,590	46.341,90	0,79
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	510	USD	171,540	80.855,27	1,39
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	378	USD	87,470	30.557,91	0,52
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	532	USD	77,100	37.908,69	0,65
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	395	USD	135,000	49.283,73	0,84
Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG0692U1099	STK	663	USD	75,750	46.416,13	0,80
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	181	USD	438,500	73.353,51	1,26
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	977	USD	57,940	52.317,36	0,90
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	312	USD	167,370	48.261,96	0,83
CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	US1271903049	STK	100	USD	461,480	42.650,65	0,73
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	115	USD	346,200	36.795,75	0,63
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	436	USD	76,920	30.995,49	0,53
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	116	USD	348,670	37.380,52	0,64
CNO Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US12621E1038	STK	1.500	USD	34,860	48.327,17	0,83
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	720	USD	66,740	44.411,09	0,76
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	591	USD	75,680	41.337,23	0,71
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	388	USD	111,200	39.875,79	0,68
Core & Main Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,01	US21874C1027	STK	700	USD	53,470	34.592,42	0,59
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	469	USD	113,680	49.275,34	0,84
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	300	USD	150,940	41.850,28	0,72
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	1.068	USD	34,030	33.589,69	0,58
EnerSys Registered Shares DL -,01	US29275Y1029	STK	396	USD	109,930	40.233,16	0,69
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	115	USD	392,870	41.756,05	0,72
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK	1.865	USD	23,450	40.419,82	0,69
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	320	USD	127,670	37.758,23	0,65
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	413	USD	118,590	45.265,87	0,78
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	1.417	USD	32,150	42.104,02	0,72

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Gates Industrial Corporation P Registered Shares DL -,01	GB00BD9G2S12	STK	2.700	USD	18,590	46.389,09	0,79
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	94	USD	509,030	44.222,57	0,76
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	576	USD	81,610	43.444,88	0,74
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	1.491	USD	36,090	49.732,15	0,85
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	657	USD	88,060	53.470,81	0,92
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK	300	USD	146,350	40.577,63	0,70
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	369	USD	110,250	37.599,12	0,64
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	STK	2.000	USD	18,490	34.177,45	0,59
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	355	USD	99,460	32.632,44	0,56
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	587	USD	76,580	41.545,71	0,71
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	200	USD	177,020	32.720,89	0,56
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	87	USD	617,020	49.612,51	0,85
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	284	USD	113,130	29.694,01	0,51
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	116	USD	474,830	50.905,99	0,87
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	1.489	USD	24,840	34.183,70	0,59
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	203	USD	418,350	78.488,96	1,34
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	708	USD	70,940	46.419,15	0,80
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	50	USD	628,350	29.036,51	0,50
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	376	USD	139,450	48.459,52	0,83
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	306	USD	145,480	41.143,14	0,70
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	423	USD	101,990	39.872,25	0,68
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	184	USD	304,560	51.792,09	0,89
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	161	USD	258,800	38.509,06	0,66
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	372	USD	133,220	45.802,07	0,78
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	1.109	USD	50,790	52.057,40	0,89
TD SYNnex Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	374	USD	119,170	41.191,85	0,71
Terex Corp. Registered Shares DL -,01	US8807791038	STK	630	USD	63,260	36.833,46	0,63
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015	STK	1.434	USD	17,630	23.365,45	0,40
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	821	USD	57,530	43.652,62	0,75
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	364	USD	161,720	54.404,88	0,93
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	1.080	USD	36,140	36.073,20	0,62
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	200	USD	187,010	34.567,47	0,59
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346	STK	518	ZAR	397,290	10.457,71	0,18
Summe Wertpapiervermögen				EUR		5.599.293,72	95,93

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		217.473,37	3,73
Bankguthaben				EUR		217.473,37	3,73
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
			217.473,37	EUR		217.473,37	3,73
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		40.143,05	0,69
Dividendenansprüche						7.618,33	0,13
Sonstige Forderungen						32.524,72	0,56
			7.618,33	EUR		7.618,33	0,13
			32.524,72	EUR		32.524,72	0,56
Verbindlichkeiten				EUR		-20.098,44	-0,34
Verwaltungsvergütung						-2.370,47	-0,04
Verwahrstellenvergütung						-2.467,20	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-6.200,00	-0,11
Taxe d'abonnement						-161,26	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-8.899,51	-0,15
			-2.370,47	EUR		-2.370,47	-0,04
			-2.467,20	EUR		-2.467,20	-0,04
			-6.200,00	EUR		-6.200,00	-0,11
			-161,26	EUR		-161,26	0,00
			-8.899,51	EUR		-8.899,51	-0,15
Teilfondsvermögen				EUR		5.836.811,70	100,00
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I							
Aktienwert						379,94	
Ausgabepreis						398,94	
Rücknahmepreis						379,94	
Aktien im Umlauf					STK	6.357,000	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R							
Aktienwert						118,24	
Ausgabepreis						124,15	
Rücknahmepreis						118,24	
Aktien im Umlauf					STK	7.618,332	

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S							
Aktienwert				EUR		131,79	
Ausgabepreis				EUR		138,38	
Rücknahmepreis				EUR		131,79	
Aktien im Umlauf				STK		19.126,923	

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis zum 31.07.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (net)		EUR	156.395,79
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	1.034,39
Summe der Erträge		EUR	157.430,18
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-9.624,65
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-20.720,30
- Depotgebühren		EUR	-3.212,32
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.459,88
- Taxe d'abonnement		EUR	-2.108,37
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-5.250,00
- Aufwandsausgleich		EUR	7.195,13
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.035,84
Summe der Aufwendungen		EUR	-68.216,23
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	89.213,95
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	660.152,17
- Wertpapiergeschäften	EUR	660.152,14	
- Devisen	EUR	0,03	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-570.667,85
- Wertpapiergeschäften	EUR	-566.668,89	
- Devisen	EUR	-3.998,96	
Realisiertes Ergebnis		EUR	89.484,32
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	147.296,31
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	297.204,12
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	444.500,43
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	623.198,70

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	6.226.233,27
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	-145.567,92
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-880.003,04
	a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR 141.912,76		
	b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR -1.021.915,80		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	12.950,70
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	623.198,70
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	5.836.811,70

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	6.707,000	EUR	2.198.518,58	EUR	327,79
2022/2023	Stück	6.557,000	EUR	2.297.792,11	EUR	350,43
2023/2024	Stück	6.357,000	EUR	2.415.273,36	EUR	379,94

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.557,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-200,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	6.357,000

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	9.116,275	EUR	919.785,59	EUR	100,89
2022/2023	Stück	9.099,748	EUR	992.108,56	EUR	109,03
2023/2024	Stück	7.618,332	EUR	900.776,78	EUR	118,24

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.099,748
Ausgegebene Aktien	145,888
Zurückgenommene Aktien	-1.627,304
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	7.618,332

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY EUR S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	22.743,968	EUR	2.595.871,83	EUR	114,13
2022/2023	Stück	24.145,911	EUR	2.936.332,60	EUR	121,61
2023/2024	Stück	19.126,923	EUR	2.520.761,56	EUR	131,79

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.145,911
Ausgegebene Aktien	1.023,012
Zurückgenommene Aktien	-6.042,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	19.126,923

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensübersicht zum 31.07.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	18.515.693,62	100,13
1. Aktien	16.614.767,40	89,86
2. Investmentanteile	1.256.160,22	6,79
3. Bankguthaben	607.356,47	3,28
4. Sonstige Vermögensgegenstände	37.409,54	0,20
II. Verbindlichkeiten	-23.853,75	-0,13
III. Teilfondsvermögen	18.491.839,87	100,00

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		17.870.927,61	96,64
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		16.191.397,47	87,56
Aktien				EUR		16.191.397,47	87,56
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	66.346	AUD	2,530	101.331,35	0,55
Metalúrgica Gerdau S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRGOAUACNPR8	STK	27.079	BRL	10,630	47.065,81	0,25
Randon S.A. Implem. e Partic. Preference Shares o.N.	BRRAPTACNPR4	STK	32.600	BRL	10,680	56.928,33	0,31
UNIPAR Carbocloro S.A. Reg. Pref. Shares Class B o.N.	BRUNIPACNPB8	STK	5.269	BRL	52,090	44.876,83	0,24
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	60.890	CAD	4,140	168.663,59	0,91
EQB Inc. Registered Shares o.N.	CA26886R1047	STK	1.886	CAD	96,370	121.607,00	0,66
MEG Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA5527041084	STK	6.800	CAD	28,610	130.167,27	0,70
Orior AG Nam.-Aktien SF 4	CH0111677362	STK	1.658	CHF	55,600	96.812,43	0,52
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	4.344	CHF	26,950	122.947,70	0,66
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	7.681	EUR	21,600	165.909,60	0,90
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	17.431	EUR	5,402	94.162,26	0,51
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	3.874	EUR	32,800	127.067,20	0,69
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	3.557	EUR	27,320	97.177,24	0,53
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	18.533	EUR	4,766	88.328,28	0,48
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	2.855	EUR	25,580	73.030,90	0,39
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK	31.816	EUR	3,380	107.538,08	0,58
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	2.557	EUR	64,550	165.054,35	0,89
Koninklijke Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	NL0009269109	STK	5.917	EUR	26,700	157.983,90	0,85
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	6.212	EUR	24,180	150.206,16	0,81
Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	STK	17.707	EUR	7,340	129.969,38	0,70
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	7.815	EUR	18,020	140.826,30	0,76
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	GRS426003000	STK	2.204	EUR	23,520	51.838,08	0,28
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	8.464	EUR	14,460	122.389,44	0,66
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	556	EUR	171,600	95.409,60	0,52
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	4.865	EUR	35,760	173.972,40	0,94
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	13.398	EUR	9,960	133.444,08	0,72
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	8.934	EUR	14,980	133.831,32	0,72
Avon Protection PLC Registered Shares LS 1	GB0000667013	STK	5.647	GBP	13,100	87.836,26	0,48
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	4.545	GBP	26,920	145.275,94	0,79
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	2.181	GBP	53,600	138.805,03	0,75
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	19.722	GBP	6,485	151.860,81	0,82
EasyJet PLC Registered Shares LS -,27285714	GB00B7KR2P84	STK	17.335	GBP	4,506	92.746,98	0,50
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	75.446	GBP	1,816	162.681,00	0,88
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	5.857	GBP	16,390	113.982,70	0,62
Kenmare Resources PLC Registered Shares EO -,001	IE00BDC5DG00	STK	32.801	GBP	3,270	127.356,06	0,69
Serco Group PLC Registered Shares LS -,02	GB0007973794	STK	54.293	GBP	1,915	123.451,79	0,67
China Nonferrous Mining Corp. Registered Shares o.N.	HK0000112026	STK	137.000	HKD	5,560	90.118,78	0,49

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Harbin Electric Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003C0	STK	468.000	HKD	2,530	140.083,29	0,76
Modern Dental Group Ltd Registered Shares DL -,01	KYG618201092	STK	201.000	HKD	4,280	101.779,38	0,55
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	113.500	HKD	4,980	66.872,13	0,36
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	84.000	HKD	9,000	89.442,05	0,48
Vesync Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG9450E1089	STK	194.000	HKD	4,160	95.480,57	0,52
Elnusa Tbk, PT Registered Shares o.N.	ID1000109606	STK	3.063.700	IDR	510,000	88.838,70	0,48
Biprogy Inc. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	5.200	JPY	4.919,000	157.141,01	0,85
Doshisha Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3638000004	STK	5.900	JPY	2.290,000	83.003,59	0,45
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	JP3811000003	STK	7.300	JPY	3.059,000	137.186,60	0,74
Hamayorex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3771150004	STK	2.100	JPY	4.775,000	61.603,02	0,33
Itochu Enex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3144000001	STK	5.900	JPY	1.719,000	62.307,06	0,34
Japan Petroleum Exploration Co Registered Shares o.N.	JP3421100003	STK	2.300	JPY	6.260,000	88.452,79	0,48
Kaga Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3206200002	STK	2.100	JPY	5.470,000	70.569,33	0,38
Kanamoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3215200001	STK	3.400	JPY	2.821,000	58.923,88	0,32
KYB Corporation Registered Shares o.N.	JP3220200004	STK	2.700	JPY	5.250,000	87.082,81	0,47
Mitsui-Soko Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3891200002	STK	2.800	JPY	4.820,000	82.911,43	0,45
NSK Ltd. Registered Shares o.N.	JP3720800006	STK	27.400	JPY	795,700	133.939,69	0,72
Qol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3266160005	STK	12.700	JPY	1.529,000	119.294,54	0,65
RS Technologies Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3100350002	STK	7.600	JPY	3.265,000	152.442,53	0,82
San-Ai Obbli Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3323600001	STK	8.300	JPY	2.067,000	105.396,92	0,57
Sojitz Corp. Registered Shares o.N.	JP3663900003	STK	4.100	JPY	3.601,000	90.701,89	0,49
Tokyo Steel Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3579800008	STK	12.400	JPY	1.915,000	145.881,37	0,79
Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.	JP3637300009	STK	3.200	JPY	7.249,000	142.507,41	0,77
Dongsung Finetec Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7033500000	STK	18.154	KRW	13.580,000	165.526,92	0,90
E1 Corp. Registered Shares SW 5000	KR7017940008	STK	1.771	KRW	76.100,000	90.489,82	0,49
Hansae Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7105630008	STK	5.394	KRW	19.650,000	71.165,58	0,38
Hyundai Fire & Mar.Ins.Co.Ltd. Registered Shares SW 500	KR7001450006	STK	2.374	KRW	36.050,000	57.462,23	0,31
Lotte Fine Chemical Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7004000006	STK	5.083	KRW	46.450,000	158.526,68	0,86
LS Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7010120004	STK	636	KRW	184.000,000	78.572,66	0,42
Pan Ocean Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7028670008	STK	38.856	KRW	3.875,000	101.094,22	0,55
Soop Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7067160002	STK	1.582	KRW	103.500,000	109.936,87	0,59
Alpek S.A.B. de C.V. Registered Shares o.N.	MX01AL0C0004	STK	108.200	MXN	12,390	66.511,11	0,36
Hibiscus Petroleum Bhd Registered Shares MR -,025	MYL5199O0004	STK	88.720	MYR	2,410	43.034,16	0,23
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB000016	STK	2.909	PLN	84,000	56.913,01	0,31
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0021626777	STK	9.930	SEK	127,440	109.128,78	0,59
Aztech Global Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE54866863	STK	95.700	SGD	1,070	70.766,41	0,38
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	73.000	SGD	2,690	135.708,36	0,73
Prima Marine PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH8170010012	STK	653.600	THB	8,550	144.913,00	0,78
Star Petroleum Refining PCL Reg. Shares (Foreign) BA 6,92	TH6838010010	STK	329.400	THB	7,700	65.772,37	0,36
AG Anadolu Grubu Holding A.S. Inhaber-Aktien A TN 1	TRAYAZIC91Q6	STK	12.896	TRY	426,250	153.482,66	0,83
Anadolu An. Turk Sigorta Sir. Namens-Aktien TN 1	TRAANSGR91O5	STK	44.195	TRY	101,600	125.373,79	0,68
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	44.047	TRY	99,350	122.186,75	0,66
Türkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAISTR91N2	STK	2	TRY	15,000	0,97	0,00

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL -,005	US0044981019	STK	4.701	USD	43,230	187.822,76	1,02
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.	US0082521081	STK	1.100	USD	185,620	188.707,95	1,02
Afyra Ltd. Registered Shs Cl. A DL-,00005	KYG011251066	STK	4.251	USD	17,950	70.522,60	0,38
Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	US01973R1014	STK	2.211	USD	88,590	181.028,18	0,98
Alpha Metallurgical Res. Inc. Registered Shares DL o.N.	US0207641061	STK	500	USD	295,410	136.511,09	0,74
Applivin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	2.234	USD	77,100	159.187,99	0,86
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	US04010E1091	STK	1.555	USD	78,930	113.434,52	0,61
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	1.202	USD	135,000	149.972,27	0,81
Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG0692U1099	STK	2.441	USD	75,750	170.892,56	0,92
Berry Corp. Registered Shares DL -,001	US08579X1019	STK	24.979	USD	6,860	158.369,63	0,86
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	3.026	USD	57,940	162.039,22	0,88
Bluelinx Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US09624H2085	STK	1.390	USD	120,590	154.916,91	0,84
BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	US10316T1043	STK	6.247	USD	28,120	162.352,72	0,88
Clear Secure Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US18467V1098	STK	9.970	USD	21,350	196.727,82	1,06
Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US19459J1043	STK	5.370	USD	38,570	191.424,12	1,04
DHT Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	MHY2065G1219	STK	14.900	USD	11,750	161.806,84	0,88
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	4.381	USD	34,030	137.786,90	0,75
EnerSys Registered Shares DL -,01	US29275Y1029	STK	1.644	USD	109,930	167.028,58	0,90
GMS Inc. Registered Shares DL -,01	US36251C1036	STK	1.862	USD	96,230	165.600,98	0,90
Guess Inc. Registered Shares DL -,01	US4016171054	STK	5.300	USD	24,050	117.804,99	0,64
Hackett Group Inc., The Registered Shares DL -,001	US4046091090	STK	5.929	USD	27,280	149.485,32	0,81
Halozyne Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	3.103	USD	55,260	158.476,69	0,86
Hamilton Insurance Group Ltd. Registered Shares B o.N.	BMG427061046	STK	10.041	USD	17,430	161.751,04	0,87
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040	STK	5.613	USD	33,860	175.652,66	0,95
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.	MHY410531021	STK	3.000	USD	56,000	155.268,02	0,84
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	2.394	USD	88,060	194.838,85	1,05
John B. Sanfilippo & Son Inc. Registered Shares DL -,01	US8004221078	STK	1.657	USD	104,870	160.600,36	0,87
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032	STK	1.579	USD	104,830	152.982,04	0,83
Liberty Energy Inc. Registered Shares Cl. A DL-,01	US53115L1044	STK	9.160	USD	24,150	204.449,17	1,11
Merchants Bancorp Inc. Registered Shares o.N.	US58844R1086	STK	4.022	USD	45,000	167.273,57	0,90
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	7.068	USD	24,840	162.263,51	0,88
NMI Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US6292093050	STK	4.580	USD	39,350	166.564,70	0,90
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014	STK	3.100	USD	37,100	106.293,90	0,57
Select Water Solutions Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US81617J3014	STK	17.867	USD	11,820	195.182,94	1,06
Shutterstock Inc. Registered Shares DL -,01	US8256901005	STK	4.228	USD	44,220	172.793,12	0,93
Sterling Infrastructure Inc. Registered Shares DL -,01	US8592411016	STK	1.100	USD	116,360	118.295,75	0,64
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029	STK	2.542	USD	73,710	173.170,81	0,94
Teekay Corp. Registered Shares o.N.	MHY8564W1030	STK	19.780	USD	8,670	158.495,93	0,86
Tenable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US88025T1025	STK	3.881	USD	45,920	164.709,35	0,89
Teradata Corp. Registered Shares DL -,01	US88076W1036	STK	1.800	USD	32,420	53.933,46	0,29
Terex Corp. Registered Shares DL -,01	US8807791038	STK	2.667	USD	63,260	155.928,30	0,84
Tidewater Inc. Registered Shares DL -,10	US88642R1095	STK	1.900	USD	98,960	173.774,49	0,94
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015	STK	7.327	USD	17,630	119.385,41	0,65

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Tutor Perini Corp. Registered Shares DL 1	US9011091082	STK	2.474	USD	24,890	56.911,15	0,31
V2X Inc. Registered Shares DL -,01	US92242T1016	STK	2.800	USD	52,130	134.902,03	0,73
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	4.874	USD	36,140	162.797,01	0,88
Victory Capital Holdings Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01	US92645B1035	STK	3.574	USD	52,390	173.051,63	0,94
Wabash National Corp. Registered Shares DL -,01	US9295661071	STK	4.964	USD	21,490	98.591,83	0,53
FS KKR Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US3026352068	STK	6.548	USD	20,250	122.548,06	0,66
Truworths International Ltd. Registered Shares RC-,00015	ZAE000028296	STK	18.710	ZAR	90,480	86.025,17	0,47
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		423.369,92	2,29
Aktien				EUR		423.369,92	2,29
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7	STK	2.725	EUR	42,000	114.450,00	0,62
Central Asia Metals PLC Registered Shares DL -,01	GB00B67KBV28	STK	30.558	GBP	1,978	71.768,85	0,39
Team Internet Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BCCW4X83	STK	64.024	GBP	1,980	150.519,50	0,81
Wiz Co Participações e Cor.d.S Registered Shares o.N.	BRWIZCACNOR5	STK	87.000	BRL	6,090	86.631,57	0,47
Investmentanteile				EUR		1.256.160,22	6,79
iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VVM098	ANT	2.568	USD	529,270	1.256.160,22	6,79
Summe Wertpapiervermögen				EUR		17.870.927,61	96,64
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		607.356,47	3,28
Bankguthaben				EUR		607.356,47	3,28
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
					607.356,47	607.356,47	3,28
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		37.409,54	0,20
Dividendenansprüche					9.327,48	9.327,48	0,05
Sonstige Forderungen					28.082,06	28.082,06	0,15

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-23.853,75	-0,13
Verwaltungsvergütung			-6.450,84	EUR		-6.450,84	-0,03
Verwahrstellenvergütung			-2.577,14	EUR		-2.577,14	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-6.200,00	EUR		-6.200,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-735,11	EUR		-735,11	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-7.890,66	EUR		-7.890,66	-0,04
Teilfondsvermögen				EUR		18.491.839,87	100,00
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR I							
Aktienwert				EUR		138,15	
Ausgabepreis				EUR		145,06	
Rücknahmepreis				EUR		138,15	
Aktien im Umlauf				STK		3.466,673	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR R							
Aktienwert				EUR		123,45	
Ausgabepreis				EUR		129,62	
Rücknahmepreis				EUR		123,45	
Aktien im Umlauf				STK		18.313,787	
LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP EUR S							
Aktienwert				EUR		124,56	
Ausgabepreis				EUR		130,79	
Rücknahmepreis				EUR		124,56	
Aktien im Umlauf				STK		126.466,426	

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis zum 31.07.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (net)		EUR	486.376,66
- Erträge aus Investmentanteilen		EUR	17.389,93
Summe der Erträge		EUR	503.766,60
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-67,82
- Verwaltungsvergütung		EUR	-21.884,80
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.001,70
- Depotgebühren		EUR	-8.454,21
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.483,54
- Taxe d'abonnement		EUR	-7.283,80
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-4.500,00
- Aufwandsausgleich		EUR	-14.966,91
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-26.069,39
Summe der Aufwendungen		EUR	-107.712,17
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	396.054,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	3.072.861,68
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.072.861,68	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-2.020.401,65
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.011.592,23	
- Devisen	EUR	-8.809,42	
Realisiertes Ergebnis		EUR	1.052.460,04
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.089.833,86
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	240.516,71
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	1.330.350,57
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.778.865,03

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Entwicklung des Teilfondsvermögens			2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	11.638.051,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-360.883,69
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.571.487,87
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	4.626.341,43		
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-54.853,56		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-135.680,86
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.778.865,03
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	18.491.839,87

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	3.466,673	EUR	385.846,71	EUR	111,30
2022/2023	Stück	3.466,673	EUR	413.976,81	EUR	119,42
2023/2024	Stück	3.466,673	EUR	478.928,65	EUR	138,15

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

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

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	16.282,739	EUR	1.624.130,65	EUR	99,75
2022/2023	Stück	16.457,510	EUR	1.756.677,10	EUR	106,74
2023/2024	Stück	18.313,787	EUR	2.260.767,79	EUR	123,45

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.457,510
Ausgegebene Aktien	2.091,332
Zurückgenommene Aktien	-235,055
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	18.313,787

LINGOHR - LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	89.554,000	EUR	9.118.564,91	EUR	101,82
2022/2023	Stück	87.884,000	EUR	9.467.397,61	EUR	107,73
2023/2024	Stück	126.466,426	EUR	15.752.143,43	EUR	124,56

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.884,000
Ausgegebene Aktien	38.857,426
Zurückgenommene Aktien	-275,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	126.466,426

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensübersicht zum 31.07.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	343.207,56	103,83
1. Aktien	305.763,41	92,50
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	12.606,18	3,81
3. Bankguthaben	16.544,58	5,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.293,39	2,51
II. Verbindlichkeiten	-12.658,90	-3,83
III. Teilfondsvermögens	330.548,66	100,00

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

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		318.369,59	96,32
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		318.369,59	96,32
Aktien				EUR		305.763,41	92,50
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	88	DKK	833,400	9.828,49	2,97
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	16	EUR	850,500	13.608,00	4,12
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	1.161	EUR	13,800	16.021,80	4,85
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	376	EUR	27,320	10.272,32	3,11
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	451	EUR	24,170	10.900,67	3,30
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	77	EUR	136,400	10.502,80	3,18
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	148	EUR	61,160	9.051,68	2,74
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	43	EUR	455,600	19.590,80	5,93
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	458	EUR	34,490	15.796,42	4,78
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	116	EUR	95,330	11.058,28	3,35
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	653	EUR	15,404	10.058,81	3,04
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	953	EUR	14,980	14.275,94	4,32
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	297	EUR	27,200	8.078,40	2,44
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	132	EUR	105,600	13.939,20	4,22
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	2.807	GBP	5,266	17.551,25	5,31
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	1.807	GBP	4,589	9.844,95	2,98
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	STK	482	GBP	12,690	7.262,62	2,20
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	354	GBP	28,400	11.937,31	3,61
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	151	GBP	53,600	9.610,07	2,91
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	1.525	GBP	4,298	7.782,53	2,35
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	931	GBP	15,120	16.714,22	5,06
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	1.367	GBP	7,040	11.426,83	3,46
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	725	GBP	16,390	14.109,18	4,27
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	290	GBP	41,780	14.386,37	4,35
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	3.087	GBP	3,316	12.154,47	3,68
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		12.606,18	3,81
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	42	CHF	285,800	12.606,18	3,81
Summe Wertpapiervermögen				EUR		318.369,59	96,32

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.07.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		16.544,58	5,01
Bankguthaben				EUR		16.544,58	5,01
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
			16.544,58	EUR		16.544,58	5,01
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		8.293,39	2,51
Dividendenansprüche						20,67	0,01
Sonstige Forderungen						8.272,72	2,50
Verbindlichkeiten				EUR		-12.658,90	-3,83
Verwaltungsvergütung						-199,52	-0,06
Verwahrstellenvergütung						-411,20	-0,12
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-5.600,00	-1,69
Taxe d'abonnement						-13,71	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-6.434,47	-1,95
Teilfondsvermögen				EUR		330.548,66	100,00
LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S							
Aktienwert					EUR	104,41	
Ausgabepreis					EUR	109,63	
Rücknahmepreis					EUR	104,41	
Aktien im Umlauf					STK	3.166,000	

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

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis zum 31.07.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden (net)		EUR	11.101,81
- Zinsen aus Genussscheinen		EUR	418,19
Summe der Erträge		EUR	11.520,00
II. Aufwendungen			
- Verwaltungsvergütung		EUR	-2.556,98
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.451,43
- Depotgebühren		EUR	-416,36
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.513,32
- Taxe d'abonnement		EUR	-764,72
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-1.125,00
- Aufwandsausgleich		EUR	27.443,54
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-23.607,26
Summe der Aufwendungen		EUR	-18.991,53
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR -7.471,52
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	233.249,69
- Wertpapiergeschäften	EUR	233.249,65	
- Devisen	EUR	0,04	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-78.588,93
- Wertpapiergeschäften	EUR	-78.588,93	
Realisiertes Ergebnis		EUR	154.660,76
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-420.920,66	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	182.403,71	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-238.516,95
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-91.327,71

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

Entwicklung des Teilfondsvermögens		2023/2024	
I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	3.195.678,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-75.434,10
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.890.770,85
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-2.890.770,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	192.402,43
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-91.327,71
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	330.548,66

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY

LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY EUR S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 31.865,000	EUR 2.894.052,25	EUR 90,82
2022/2023	Stück 31.865,000	EUR 3.195.678,89	EUR 100,29
2023/2024	Stück 3.166,000	EUR 330.548,66	EUR 104,41

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.865,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-28.699,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	3.166,000

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Lingohr (der "Fonds") und eines jeden ihrer Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung und der Vermögensübersicht zum 31. Juli 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Lingohr und eines jeden ihrer Teilfonds zum 31. Juli 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Hervorhebung eines Sachverhaltes

Wir verweisen auf die Erläuterung zum Jahresabschluss „Ereignisse nach dem Bilanzstichtag“, welche die Verschmelzung des Fonds auf den Global Advantage Funds wirksam zum 31. Oktober 2024 und die anschließende Auflösung des Lingohr beschreibt. Unser Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhalts nicht eingeschränkt.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*

Partner

12. November 2024

LINGOHR

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

LINGOHR – LINGOHR EUROPE EQUITY

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Lingohr Europe Equity	Relativer VaR	100% MSCI Europe	200%	18,72%	66,29%	54,96%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 200,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

LINGOHR – LINGOHR GLOBAL SMALL CAP

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Lingohr Global Small Cap	Relativer VaR	100% MSCI AC World Small Cap PR	200%	38,84%	49,35%	44,81%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 200,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

LINGOHR

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

LINGOHR – LINGOHR GLOBAL EQUITY

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. August 2023 bis zum 31. Juli 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Lingohr Global Equity	Relativer VaR	100% MSCI AC World	200%	39,61%	69,01%	53,27%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 200,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

LINGOHR

Anlagen (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	18,25 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	17,05 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,20 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	158,54 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	3,78 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,97 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,81 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg/> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	3,214 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	2,731 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,483 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	20 Vollzeitäquivalent

Anlagen (ungeprüft)

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

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

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft keine allgemeine fondsübergreifende Strategie Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-) Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im VKP enthalten.

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

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Lingohr Global Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299007VLTD3R5MSFF89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Neben den tätigkeits- und sektorbezogenen Ausschlüssen wendet der Teilfonds Lingohr Global Equity weitere Nachhaltigkeitsindikatoren an, um die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen:

- ESG-Ratings: Der Fonds verwendet ESG-Ratings als Nachhaltigkeitsindikator. Unternehmen mit schlechten ESG-Ratings, insbesondere solche mit einem MSCI-ESG-Rating von "CCC", werden ausgeschlossen. Dies stellt sicher, dass nur in Unternehmen investiert wird, die gute Bewertungen hinsichtlich ihrer ökologischen, sozialen und Governance-Praktiken haben.
- Der Fonds investiert nur in Zielfonds, die nach Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 8 oder 9 klassifiziert sind und mit den folgenden Ausschlüssen übereinstimmen: Rüstungsgüter, geächtete Waffen, Tabakproduktion, Kohle, schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive), Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- CO₂-Fußabdruck 14,1984
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck (Tonnen CO₂-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 33,30%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	144,1984	263,0786
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,63%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	33,30%	28,01%
14. Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Vorjahr eingehalten.

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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



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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die 15 größten Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.08.2023 – 31.07.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	Financials	1,04	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,04	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	1,02	USA
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	Industrials	0,76	USA
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	Health Care	0,71	USA
Cognizant Technology Sol. Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	Information Technology	0,65	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	0,63	USA
Gates Industrial Corporation P Registered Shares DL -,01	Industrials	0,63	Großbritannien
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	Materials	0,62	USA
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	Financials	0,60	Bermuda
Allison Transmission Hldg. Inc. Registered Shares DL -,01	Industrials	0,60	USA
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	Energy	0,60	USA
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	Financials	0,59	USA
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	Health Care	0,59	USA
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	Consumer Staples	0,59	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch MSCI-Datenpunkte für den Fonds.

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

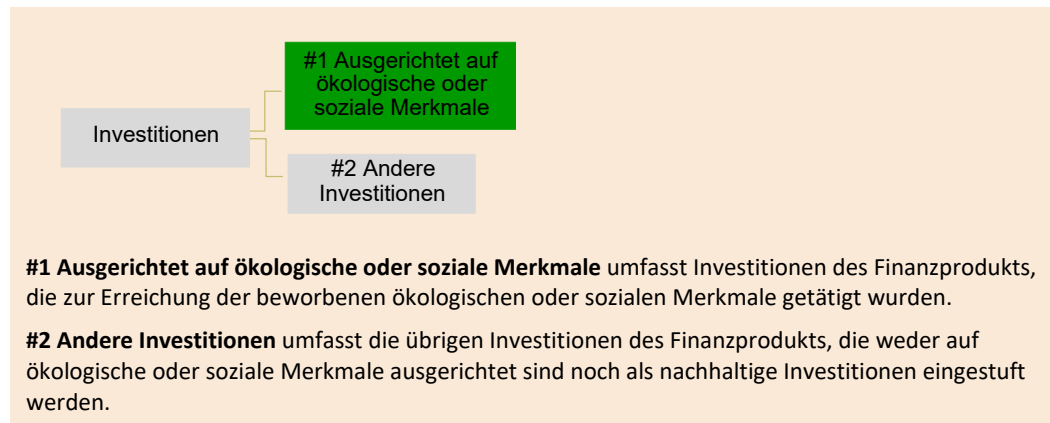
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 zu 95,93% in Aktien investiert (96,50% in Aktien und 0,74% in sonstigen Beteiligungswertpapieren in 2023). Die anderen Investitionen waren liquide Mittel 4,07 % (2,76% in 2023).



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

Die Investitionen in Aktien erfolgte in den Sektoren: Industrials 17,44%, Financials 16,06%, Information Technology 15,97%, Health Care 11,47%, Energy 10,07%, Materials 9,73%, Communication Services 5,52%, Consumer Staples 5,43%, Consumer Discretionary 4,36%, Utilities 3,41% und Other 0,54%.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, sind uns nicht bekannt.



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

Nicht anwendbar.

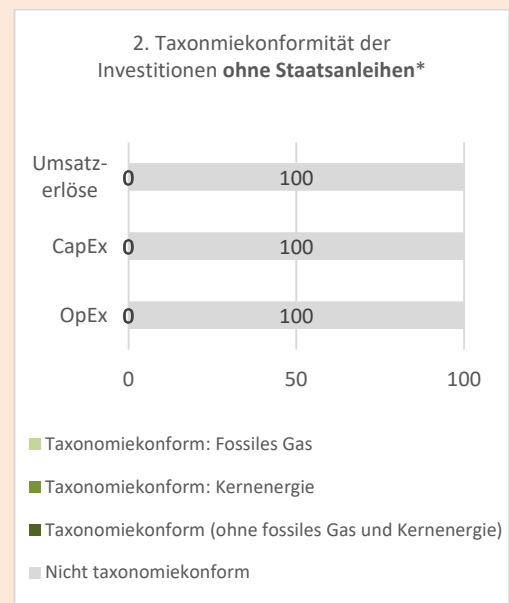
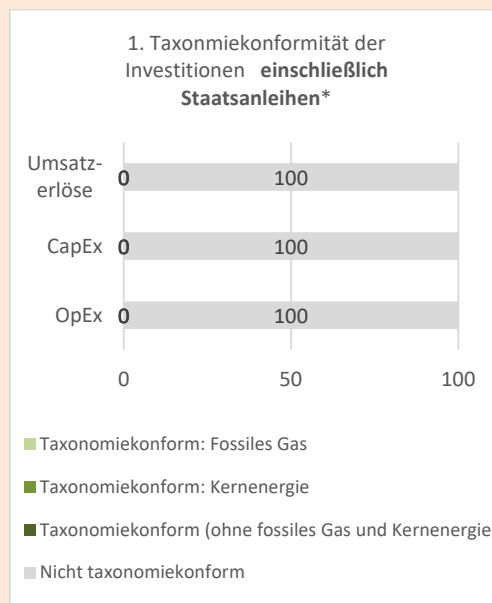
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



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

Es wurden lediglich Barmittel zur Liquiditätssteuerung vorgehalten.

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



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

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

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

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate

Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM machte von Ihrem Stimmrecht Gebrauch und stimmte beispielsweise gegen den Vorschlag der Aktiengesellschaft in folgenden Fällen:

- wenn das Unternehmen kein UNGC-Teilnehmer oder Unterzeichner ist ODER die Menschenrechtspolitik nicht mit dem UNDHR übereinstimmt,
- wenn das Unternehmen nicht an das Carbon Disclosure Project (CDP) oder das Sustainability Accounting Standards Board (SASB) berichtet,
- wenn es bei Ernennungen von Verwaltungsratsmitgliedern eine unzureichende Vertretung von Frauen im Verwaltungsrat gibt
- wenn das Unternehmen und die Mitglieder des Nominierungs- oder Governance-Ausschusses keine ausreichende Aufsicht über die Umwelt- und Sozialaspekte haben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Lingohr Global Small Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299000HIL6Q0JTGZD88

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Der Teilfonds strebt eine langfristige Wertsteigerung unter Berücksichtigung sozial und/oder ökologisch verantwortlicher Investitionskriterien an. Um dieses Ziel zu erreichen, konzentriert sich die Anlagestrategie des Teilfonds insbesondere auf die Aspekte Klimawandel, Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards sowie Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Die Umweltmerkmale des Fonds können einen positiven Einfluss auf die Taxonomieziele Abschwächung des Klimawandels sowie Anpassung an den Klimawandel haben.

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

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

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

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung der internen Methode),

Neben den tätigkeits- und sektorbezogenen Ausschlüssen wendet der Teilfonds Lingohr Global Small Cap Fonds weitere Nachhaltigkeitsindikatoren an, um die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen:

- ESG-Ratings: Der Fonds verwendet ESG-Ratings als Nachhaltigkeitsindikator. Unternehmen mit schlechten ESG-Ratings, insbesondere solche mit einem MSCI-ESG-Rating von "CCC", werden ausgeschlossen. Dies stellt sicher, dass nur in Unternehmen investiert wird, die gute Bewertungen hinsichtlich ihrer ökologischen, sozialen und Governance-Praktiken haben.
- Der Fonds investiert nur in Zielfonds, die nach Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 8 oder 9 klassifiziert sind und mit den folgenden Ausschlüssen übereinstimmen: Rüstungsgüter, geächtete Waffen, Tabakproduktion, Kohle, schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive), Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- THG-Emissionen 452,6528
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2477,3711
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 14932,5325
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 166,9435
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck (Tonnen CO₂-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 1015,5598
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck (Tonnen CO₂-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 975,6176
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3 ,Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 7,60%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 87,07%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 6,89%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 16,33%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 27,96%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
THG-Emissionen	Scope 2 Treibhausgasemissionen, (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	452,6528	N/A
THG-Emissionen	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	2477,3711	N/A
THG-Emissionen	Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	14932,5325	N/A
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	166,9435	200,8794
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	1015,5598	N/A
THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1,2 und 3 Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	975,6176	N/A
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,60%	N/A
5. Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	87,07%	N/A
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%

11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	6,89%	N/A
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,33%	N/A
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	27,96%	24,00%
14. Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen - Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	N/A
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen - Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	N/A

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Vorjahr eingehalten.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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



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

Diese Berücksichtigung erfolgt durch einen umfassenden Nachhaltigkeits-Screening-Prozess, der Unternehmen mit negativen ESG-Bewertungen ausschließt.

Der Fonds wendet umsatzbezogene Ausschlüsse an, vermeidet Investitionen in Unternehmen, die signifikante Kontroversen und ein schlechtes MSCI-ESG-Rating aufweisen. Zusätzlich wird

sichergestellt, dass die Unternehmen den Prinzipien des UN Global Compact entsprechen, um die Einhaltung von Menschenrechten, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung zu gewährleisten.

Im Rahmen der Investitionsentscheidung wird eine Überprüfung bezüglich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen durchgeführt - Die Überprüfung erfolgt durch das Einhalten von Ausschlusskriterien (MSCI-Datenpunkte), welche einen negativen Einfluss auf die nachhaltigen Nachhaltigkeitsauswirkungen haben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.08.2023 – 31.07.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
L&P Value EM Small Cap Inhaber-Anteile I	N/A	5,36	Deutschland
iShs VII-MUSSCEEH UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	N/A	1,70	Irland
Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	Health Care	0,89	USA
BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	Information Technology	0,89	USA
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	Consumer Discretionary	0,88	USA
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	Information Technology	0,85	USA
GMS Inc. Registered Shares DL -,01	Industrials	0,85	USA
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	Materials	0,79	USA
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	Financials	0,79	USA
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	Industrials	0,79	Finnland
Merchants Bancorp Inc. Registered Shares o.N.	Financials	0,78	USA
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	Financials	0,78	USA
Shutterstock Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	0,78	USA
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	Industrials	0,77	Deutschland
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	Energy	0,77	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

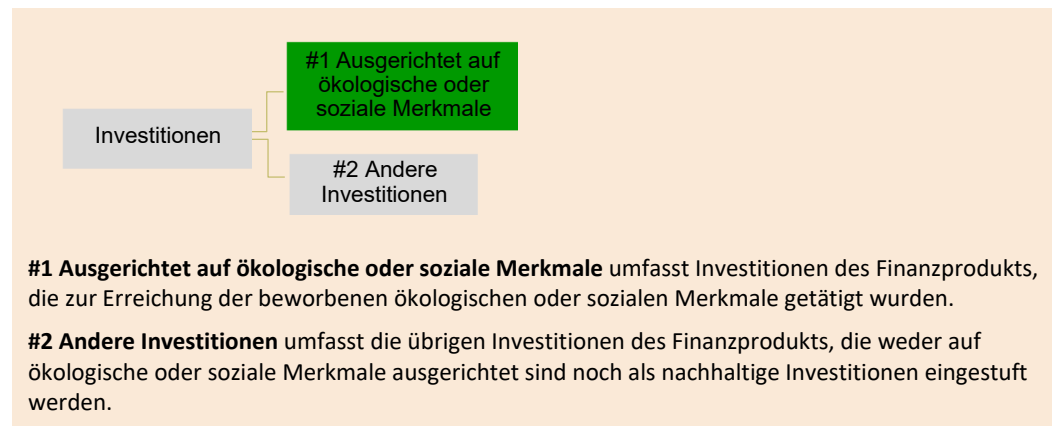
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch MSCI-Datenpunkte für den Fonds.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 zu 89,85% in Aktien und zu 6,79% in Investmentanteile investiert (85,33% in Aktien und zu 7,36% in Investmentanteile in 2023). Die anderen Investitionen waren liquide Mittel 3,35% (7,31% in 2023).



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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 bei Aktien in die Sektoren:

- Industrials 27,92%,
- Information Technology 16,48%,
- Financials 13,74%,
- Materials 11,58% und
- Energy 10,52%
- Health Care 6,08%
- Consumer Discretionary 5,31%
- Communication Services 2,86 %
- Consumer Staples 2,27%
- Utilities 1,56%und
- Others 1,68%.

Eine Zuordnung der Investitionen in Investmentanteile zu MSCI Sektoren ist nicht darstellbar.

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

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

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

Der Fonds war zu 7,60 % in Unternehmen engagiert, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind.



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

Nicht anwendbar.

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

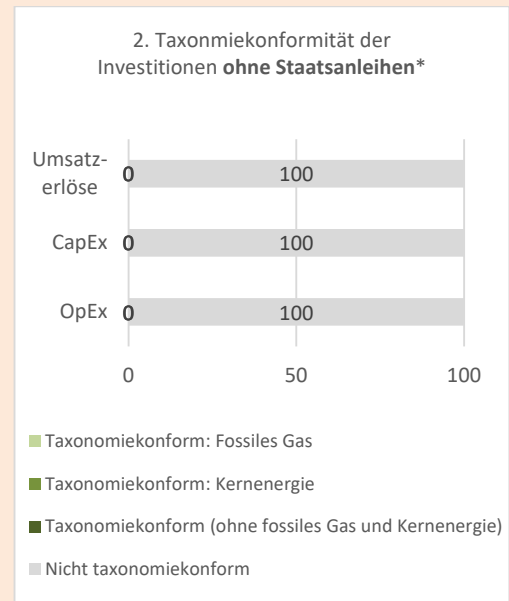
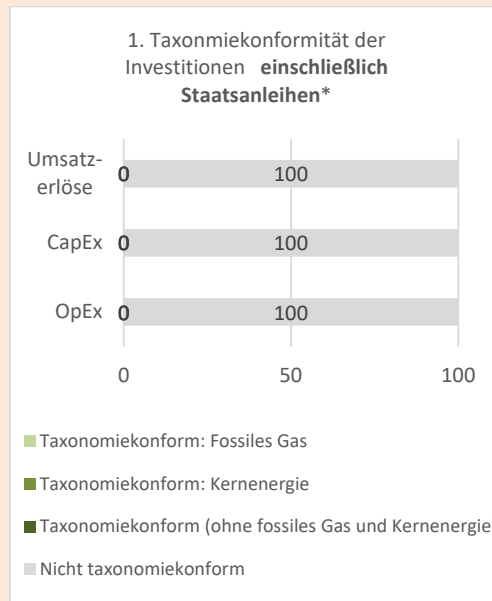
- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



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

Cash und Derivate: Der Einsatz von Derivaten erfolgt gemäß den Vorgaben aus den Anlagebedingungen. Barmittel wurden zur Liquiditätssteuerung vorgehalten.

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



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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM machte von Ihrem Stimmrecht Gebrauch und stimmte beispielsweise gegen den Vorschlag der Aktiengesellschaft in folgenden Fällen:

- wenn das Unternehmen kein UNGC-Teilnehmer oder Unterzeichner ist ODER die Menschenrechtspolitik nicht mit dem UNDHR übereinstimmt,
- wenn das Unternehmen nicht an das Carbon Disclosure Project (CDP) oder das Sustainability Accounting Standards Board (SASB) berichtet,
- wenn es bei Ernennungen von Verwaltungsratsmitgliedern eine unzureichende Vertretung von Frauen im Verwaltungsrat gibt
- wenn das Unternehmen und die Mitglieder des Nominierungs- oder Governance-Ausschusses keine ausreichende Aufsicht über die Umwelt- und Sozialaspekte haben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

ANHANG

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

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

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

Name des Produkts:
Lingohr Europe Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900ZGRII7V210X223

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

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

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

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

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

Der Teilfonds wandte Ausschlüsse für Staaten an.

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

Neben den tätigkeits- und sektorbezogenen Ausschlüssen wendet der Teilfonds Lingohr Global Equity weitere Nachhaltigkeitsindikatoren an, um die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen:

- ESG-Ratings: Der Fonds verwendet ESG-Ratings als Nachhaltigkeitsindikator. Unternehmen mit schlechten ESG-Ratings, insbesondere solche mit einem MSCI-ESG-Rating von "CCC", werden ausgeschlossen. Dies stellt sicher, dass nur in Unternehmen investiert wird, die gute Bewertungen hinsichtlich ihrer ökologischen, sozialen und Governance-Praktiken haben.
- Der Fonds investiert nur in Zielfonds, die nach Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 8 oder 9 klassifiziert sind und mit den folgenden Ausschlüssen übereinstimmen: Rüstungsgüter, geächtete Waffen, Tabakproduktion, Kohle, schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive), Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

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

- CO₂-Fußabdruck 136,1910
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck (Tonnen CO₂-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftlich Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 41,72%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck (Tonnen CO2-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	136,1910	199,0519
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	1,07%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41,72%	39,10%
14. Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Vorjahr eingehalten.

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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



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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.08.2023 –
31.07.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	Consumer Discretionary	2,98	Großbritannien
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	Health Care	2,77	Schweiz
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	Consumer Staples	2,57	Frankreich
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	Health Care	2,53	Großbritannien
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.	Financials	2,43	Deutschland
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	Financials	2,42	Großbritannien
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	Consumer Staples	2,33	Schweiz
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	Utilities	2,32	Deutschland
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	Consumer Staples	2,23	Großbritannien
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	Energy	2,21	Frankreich
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	Industrials	2,11	Spanien
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Health Care	2,09	Frankreich
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	2,08	Deutschland
DCC PLC Registered Shares EO -,25	Industrials	2,03	Irland
BP PLC Registered Shares DL -,25	Energy	2,01	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

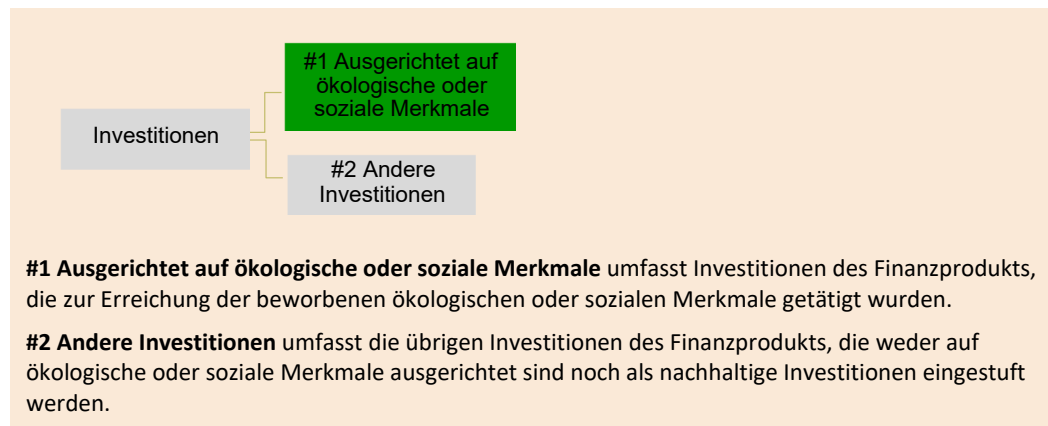
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Teilfonds war zum Geschäftsjahresende am 31.07.2024 zu 92,50% (94,67% in 2023) in Aktien investiert und zu 3,81% (2,40% in 2023) in Sonstige Beteiligungswertpapiere. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel 3,69% (2,93% in 2023).



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

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren Consumer Discretionary 11,52%, Consumer Staples 22,49%, Energy 10,88%, Financials 9,74%, Health Care 12,68%, Industrials 10,62%, Information Technology 4,27%, Materials 9,41%, Communication Services 3,42%, Utilities 4,96%.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, sind uns nicht bekannt.



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

Nicht anwendbar.

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

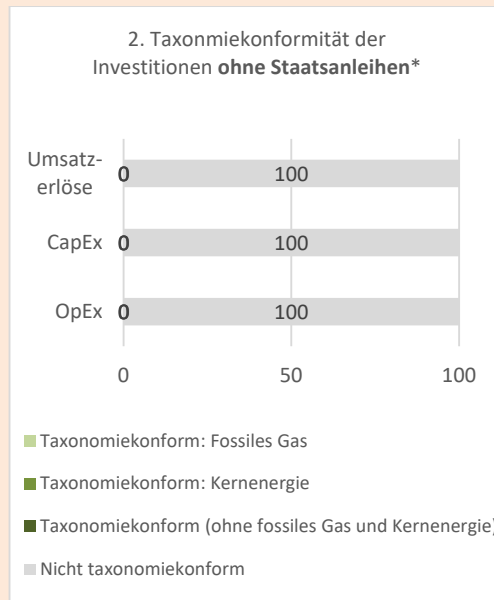
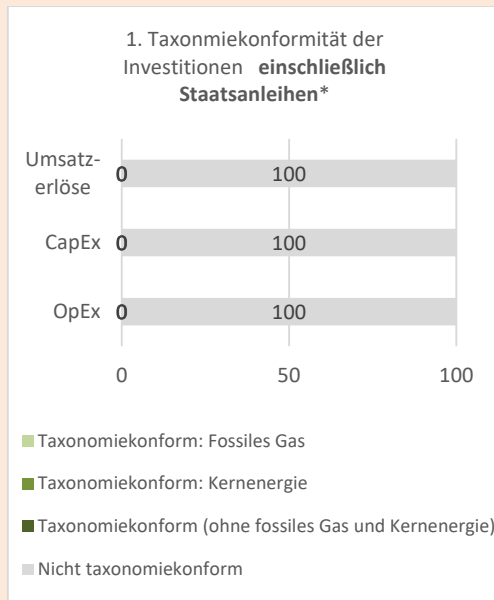
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



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

Es wurden lediglich Barmittel zur Liquiditätssteuerung vorgehalten.

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



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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM machte von Ihrem Stimmrecht Gebrauch und stimmte beispielsweise gegen den Vorschlag der Aktiengesellschaft in folgenden Fällen:

- wenn das Unternehmen kein UNGC-Teilnehmer oder Unterzeichner ist ODER die Menschenrechtspolitik nicht mit dem UNDHR übereinstimmt,
- wenn das Unternehmen nicht an das Carbon Disclosure Project (CDP) oder das Sustainability Accounting Standards Board (SASB) berichtet,
- wenn es bei Ernennungen von Verwaltungsratsmitgliedern eine unzureichende Vertretung von Frauen im Verwaltungsrat gibt
- wenn das Unternehmen und die Mitglieder des Nominierungs- oder Governance-Ausschusses keine ausreichende Aufsicht über die Umwelt- und Sozialaspekte haben



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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