Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka Vermögensmanagement GmbH

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Sinkende Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie rückläufige Inflationsraten stabilisierten in der Berichtsperiode die Finanzmärkte und verliehen insbesondere den Aktienbörsen kräftigen Rückenwind. Während in Europa, bedingt unter anderem durch die enttäuschende Wirtschaftsentwicklung in Deutschland, nur eine moderate konjunkturelle Aktivität dominierte, präsentierte sich die Wirtschaft in den USA in einer dynamischen Verfassung. Geopolitische Belastungsfaktoren und militärische Konflikte wie der Ukraine-Krieg oder der Nahost-Konflikt sorgten jedoch im Berichtszeitraum weiterhin für Verunsicherung.

Die Geld- und Fiskalpolitik der bedeutenden Notenbanken war zunächst noch auf die Inflationsbekämpfung konzentriert. Den spürbar nachlassenden Inflationsdruck nahmen einige der bedeutenden Zentralbanken ab dem Frühjahr 2024 zum Anlass für erste Leitzinssenkungen. So führte die EZB den Hauptrefinanzierungssatz in vier Schritten auf zuletzt 3,15 Prozent zurück. Die US-Notenbank Fed läutete im September die Zinswende ein und verringerte bis Ende Dezember die Bandbreite auf 4,25 Prozent bis 4,50 Prozent. An den Rentenmärkten zeigte sich auf Jahressicht eine volatile Entwicklung. Zwischen Ende April und Mitte September waren die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stark rückläufig. Seither stiegen die Verzinsungen wieder deutlich an. Den Hintergrund bildeten insbesondere Erwartungen hinsichtlich möglicher Handelszölle und der zukünftig steigenden Verschuldung der USA. Die Rendite 10-jähriger Euroland-Staatsanleihen lag zum Jahresultimo bei 2,4 Prozent, laufzeitgleiche US-Treasuries rentierten mit 4,5 Prozent.

Globale Zinssenkungsfantasien wirkten über weite Strecken unterstützend für die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten, die sich in der Breite in einer freundlichen Verfassung zeigten. Dabei erreichten viele Börsenindizes wie der DAX, der S&P 500, der Dow Jones Industrial und der Nasdaq Composite neue Rekordstände. Der Nikkei 225 übertraf erstmals seinen alten Höchststand aus Dezember 1989, während der chinesische Aktienmarkt der internationalen Marktentwicklung hingegen zunächst hinterherhinkte. Die Ankündigung von Konjunkturstimuli durch die chinesische Regierung im September bescherte dem chinesischen Aktienmarkt in der Folge bis Anfang Oktober einen rasanten Anstieg, der zuletzt jedoch im weiteren Verlauf wieder deutlich nachließ.

Auskunft über die Wertentwicklung und die Anlagestrategie Ihres Fonds erhalten Sie im Tätigkeitsbericht. Gerne nehmen wir die Gelegenheit zum Anlass, um Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen zu danken.

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Dirk Degenhardt (Vorsitzender) Dirk Heuser Thomas Ketter Thomas Schneider

Inhalt.

Tätigkeitsbericht	5
Anteilklassen im Überblick	8
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024	9
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	10
Anhang	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	26

Der Erwerb von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind, erfolgen.

Jahresbericht 01.01.2024 bis 31.12.2024 LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST ist es, langfristigen Kapitalzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit mindestens 51 Prozent in Aktien an. Die Gesellschaft kann für das Sondervermögen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile sowie sonstige Anlageinstrumente erwerben. Die Anlagepolitik ist darauf ausgelegt, computergestützt überwiegend in solchen Aktien zu investieren, die im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien nach der Erkenntnis der Gesellschaft unterbewertet sind.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Auswahlprozess wird mit Hilfe eines speziellen Computerprogramms ausgeführt, das im Hause der Lingohr Asset Management GmbH entwickelt wurde. Unterstützt durch das Computermodell "CHICCO", werden so Aktien nach bis zu 20 verschiedenen Auswahlkriterien selektiert. Kern des Investmentprozesses ist die Identifikation und Auswahl unterbewerteter Aktien, wobei in erster Linie Cash-Flows im Fokus liegen und ferner zusätzliche relevante Kennziffern, wie z. B. KGV, Dividendenrendite, Momentum oder Verschuldungsgrad, herangezogen werden. Durch Gleichgewichtung von Einzeltiteln werden Chancen und Risiken systematisch diversifiziert. Aktien und die Portfoliostruktur werden hierbei regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil potentieller Vergleichsmaßstäbe sind im Rahmen der Bewertung der Untergewichtung, neben weiteren Auswahlkriterien der Einzelselektion, jederzeit möglich. Zur Messung des Wertpapierauswahlprozesses steht kein geeigneter Index zur Verfügung. Grund hierfür ist einerseits eine von repräsentativen Aktienindizes vernachlässigte Berücksichtigung von wertorientierten relevanten Kennzahlen von Unternehmen, die den Kern des Investmentansatzes hinsichtlich der finalen Titelselektion bedingen. Anderseits weisen verfügbare Indizes unterbewertete Einzeltitel nicht aus, die auf Grund von Markteinflüssen derzeit niedriger bewertet werden. Daher wird, aufgrund der fehlenden Vergleichbarkeit in der Zusammensetzung von Index und Fondsallokation, auf die Nutzung eines Referenzwertes oder eines gegebenenfalls zusammengesetzten Referenzwertes verzichtet.

Es können Derivate zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken eingesetzt werden. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Der Fonds wird von Lingohr Asset Management GmbH beraten.

Wichtige Kennzahlen LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
Anteilklasse A	17,8%	7,7%	6,0%
Anteilklasse I	18,8%	-	-

ISIN	
Anteilklasse A	DE0009774794
Anteilklasse I	DE000DK0LQC1

* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST A

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	78.800.874,93
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	5.547,64
Devisenkassageschäften	140.299,52
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	**78.946.722,09**

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	0,00
Aktien	-40.363.573,89
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	0,00
Futures	0,00
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-13.361,15
Devisenkassageschäften	-594.816,03
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	**-40.971.751,07**

Die Angaben spiegeln das Verhältnis der Veräußerungsergebnisse in den anderen Anteilklassen des Sondervermögens wider.

US-Aktienanteil deutlich aufgestockt

Die globalen Zinssenkungserwartungen waren im Berichtszeitraum ein ausschlaggebender Antriebsfaktor für die Aktienmärkte. Trotz uneinheitlicher konjunktureller Signale weltweit zeigten sich die Börsen in freundlicher Verfassung. Unterstützt unter anderem von starken US-Technologiewerten konnten viele Indizes deutlich zulegen und teilweise neue Rekordstände verzeichnen. Der chinesische Aktienmarkt profitierte im September kurzfristig von angekündigten Konjunkturmaßnahmen der Regierung. Ab Herbst beeinflussten die US-Präsidentschaftswahl sowie Sorgen vor drohenden Handelskonflikten die Märkte. Insgesamt setzte sich die Aufwärtsbewegung an den Börsen weiter fort.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Der Investitionsgrad wurde im Berichtszeitraum entsprechend dem Anlagekonzept konstant bei nahezu 100 Prozent gehalten. Die Einzeltitel werden grundsätzlich gleichgewichtet und mittels des vom Berater selbst entwickelten Selektionsprogramms gewählt. Somit werden emotionslose Entscheidungen ermöglicht. Konsequent investiert der Fonds in die Aktien, die nach den intensiv getesteten Auswahlmodellen im Vergleich zur Gesamtheit der analysierten Aktien unterbewertet sind. Entsprechend werden im Bestand befindliche und zwischenzeitlich überbewertete Titel verkauft.

Der Fokus des Portfolios lag zum Stichtag weiterhin auf internationalen Aktienwerten. Hinsichtlich der Länderallokation führten zum Stichtag unverändert Aktien aus den USA die Aufstellung an, wobei der Bestand noch deutlich aufgestockt wurde. Dahinter folgten britische, italienische und japanische Werte. Eine Reduktion erfuhren hingegen etwa Titel aus Frankreich. Vollständig veräußert wurden im Berichtszeitraum Werte u.a. aus Mexiko, Polen und Schweden.

Unter Branchenaspekten erfolgten u.a. Investitionen in die Sektoren Technologie und Versorger, während Automobile sowie Öl und Gas reduziert wurden. Auf Einzeltitelebene bildeten Berkshire Hathaway, Applovin sowie Microsoft zum Stichtag die größten Positionen.

Ergänzt wurde das Portfolio durch Anteile an einem Aktienfonds.

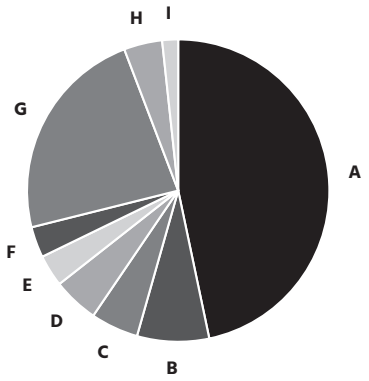
Auf den Einsatz derivativer Finanzinstrument wurde weitgehend verzichtet. Aktive Währungspositionierungen wurden nicht vorgenommen.

Value-Titel entwickelten sich im ersten Halbjahr etwas schwächer als der breite Markt, konnten im weiteren Verlauf dann jedoch merklich zulegen. Im Dezember zeigten sich nochmals belastende Tendenzen.

Der Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 17,8 Prozent (Anteilklasse A), die Anteilklasse I erzielte ein Plus von 18,8 Prozent.

Anteile an dem Sondervermögen sind Wertpapiere, deren Preise durch die börsentäglichen Kursschwankungen der im Fonds befindlichen Vermögensgegenstände bestimmt werden und deshalb steigen oder auch fallen können (Marktpreisrisiken). Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken.

Fondsstruktur
LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST



A	USA	46,7%
B	Großbritannien	7,7%
C	Italien	5,1%
D	Japan	4,9%
E	Deutschland	3,4%
F	Frankreich	3,3%
G	Sonstige Länder	23,1%
H	Aktienfonds	4,1%
I	Barreserve, Sonstiges	1,7%

Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum
LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Index: 31.12.2023 = 100

Berechnung nach BVI-Methode; die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Einschätzung der im Berichtsjahr eingegangenen Liquiditätsrisiken orientiert sich an der Veräußerbarkeit von Vermögenswerten, die potenziell eingeschränkt sein kann. Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum keine wesentlichen Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung und Vermeidung operationeller Risiken führt die Gesellschaft detaillierte Risikoüberprüfungen durch. Das Sondervermögen unterlag im Berichtszeitraum keinen besonderen operationellen Risiken.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Angaben gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852).

PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt. PAI beschreiben die negativen Auswirkungen der (Geschäfts-) Tätigkeiten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht zu finden: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance.

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung, der Vertriebsvergütungen, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung und der Mindestanlagesumme unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung A und I.

Der Erwerb von Vermögensgegenständen ist nur einheitlich für den gesamten Fonds und nicht für eine einzelne Anteilklasse oder eine Gruppe von Anteilklassen zulässig. Die Bildung neuer Anteilklassen ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Es ist weder notwendig, dass Anteile einer Anteilklasse im Umlauf sind, noch dass Anteile einer neu gebildeten Anteilklasse umgehend auszugeben sind. Bei erstmaliger Ausgabe von Anteilen einer Anteilklasse ist deren Wert auf der Grundlage des für das gesamte Sondervermögen nach § 168 Absatz 1 Satz 1 KAGB ermittelten Wertes zu berechnen.

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Mindestanlagesumme	Ertragsverwendung
Anteilklasse A	1,84% p.a.	5,00%	keine	Ausschüttung
Anteilklasse I	0,99% p.a.	keiner	EUR 100.000	Ausschüttung

* Der Verwaltungsvergütungssatz wird auf das durchschnittliche Fondsvermögen berechnet, das sich aus den Tageswerten zusammensetzt.
** Die Vertriebsvergütung wird durch die Verwaltungsvergütung abgedeckt und wird dem Sondervermögen nicht gesondert belastet.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2024.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**608.384.560,51**	**94,14**
Australien	6.112.594,51	0,95
Belgien	3.286.373,04	0,51
Bermuda	13.391.391,76	2,08
Brasilien	1.557.378,42	0,24
China	4.332.277,56	0,67
Dänemark	3.172.666,81	0,49
Deutschland	21.691.590,55	3,35
Finnland	5.092.702,32	0,79
Frankreich	21.573.420,81	3,34
Großbritannien	49.435.198,83	7,65
Hongkong	3.420.520,75	0,53
Irland	16.055.935,09	2,47
Italien	32.640.982,90	5,06
Japan	31.685.357,99	4,89
Kaiman-Inseln	7.046.815,67	1,09
Kanada	5.318.289,54	0,82
Korea, Republik	8.192.683,95	1,27
Luxemburg	6.515.895,26	1,00
Niederlande	9.403.264,89	1,46
Norwegen	2.538.306,58	0,39
Österreich	9.048.723,32	1,40
Schweiz	17.151.841,19	2,66
Singapur	12.835.204,79	1,99
Spanien	6.447.564,29	0,99
Taiwan	7.015.002,58	1,08
Türkei	1.954.941,08	0,30
USA	301.467.636,03	46,67
2. Investmentanteile	**26.721.575,03**	**4,14**
Irland	26.721.575,03	4,14
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**11.483.386,41**	**1,76**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**873.565,52**	**0,14**
II. Verbindlichkeiten	**-1.222.254,82**	**-0,18**
III. Fondsvermögen	**646.240.832,65**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**608.384.560,51**	**94,14**
AUD	6.112.594,51	0,95
BRL	1.557.378,42	0,24
CAD	5.318.289,54	0,82
CHF	13.608.827,52	2,11
DKK	3.172.666,81	0,49
EUR	109.098.661,02	16,88
GBP	46.570.583,57	7,21
HKD	14.799.613,98	2,29
JPY	31.685.357,99	4,89
KRW	8.192.683,95	1,27
NOK	2.538.306,58	0,39
SGD	8.116.008,44	1,26
TRY	1.954.941,08	0,30
TWD	7.015.002,58	1,08
USD	348.643.644,52	53,96
2. Investmentanteile	**26.721.575,03**	**4,14**
USD	26.721.575,03	4,14
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**11.483.386,41**	**1,76**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**873.565,52**	**0,14**
II. Verbindlichkeiten	**-1.222.254,82**	**-0,18**
III. Fondsvermögen	**646.240.832,65**	**100,00**

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**608.384.560,51**	**94,14**
Aktien									**608.384.560,51**	**94,14**
EUR									**109.098.661,02**	**16,88**
BE0974264930	AGEAS SA/NV Actions Nominatives		STK	70.766	23.961	25.578	EUR	46,440	3.286.373,04	0,51
AT0000730007	Andritz AG Inhaber-Aktien		STK	47.023	0	12.239	EUR	48,480	2.279.675,04	0,35
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.		STK	154.749	154.749	0	EUR	22,280	3.447.807,72	0,53
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	6.135	6.135	0	EUR	681,500	4.181.002,50	0,65
IT0003261697	Azimut Holding S.p.A. Azioni nom.		STK	151.525	151.525	0	EUR	23,940	3.627.508,50	0,56
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni		STK	835.126	835.126	0	EUR	7,796	6.510.642,30	1,01
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	769.715	632.963	558.303	EUR	4,403	3.388.670,29	0,52
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien		STK	48.946	0	0	EUR	80,300	3.930.363,80	0,61
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.		STK	886.827	382.058	449.976	EUR	6,124	5.430.928,55	0,84
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur		STK	46.177	46.177	52.640	EUR	86,180	3.979.533,86	0,62
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	129.551	53.163	63.154	EUR	28,910	3.745.319,41	0,58
ES0130670112	Endesa S.A. Acciones Port.		STK	148.490	181.205	32.715	EUR	20,600	3.058.894,00	0,47
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	386.137	386.137	0	EUR	6,884	2.658.167,11	0,41
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien		STK	83.908	148.355	64.447	EUR	33,530	2.813.435,24	0,44
IT0000062072	Generali S.p.A. Azioni nom.		STK	138.712	14.936	26.224	EUR	27,340	3.792.386,08	0,59
FI0009005870	Konecranes Oyj Reg.Shares		STK	56.957	11.000	46.243	EUR	61,000	3.474.377,00	0,54
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	5.175	6.271	1.096	EUR	635,200	3.287.160,00	0,51
FR0000044448	Nexans S.A. Actions Port.		STK	30.831	44.756	13.925	EUR	103,800	3.200.257,80	0,50
AT0000743059	OMV AG Inhaber-Aktien		STK	76.432	47.768	37.566	EUR	37,140	2.838.684,48	0,44
FI0009002422	Outokumpu Oyj Reg.Shares Cl.A		STK	554.221	274.028	589.444	EUR	2,920	1.618.325,32	0,25
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien		STK	60.859	60.859	0	EUR	36,310	2.209.790,29	0,34
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom.		STK	52.989	42.343	67.355	EUR	61,800	3.274.720,20	0,51
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	33.374	8.384	8.133	EUR	93,670	3.126.142,58	0,48
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	19.091	19.091	0	EUR	237,250	4.529.339,75	0,70
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien		STK	19.217	19.217	0	EUR	189,100	3.633.934,70	0,56
NL0000226223	STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder		STK	74.355	98.708	24.353	EUR	24,315	1.807.941,83	0,28
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien		STK	165.394	48.217	80.724	EUR	9,506	1.572.235,36	0,24
LU2598331598	Tenaris S.A. Reg.Shares		STK	169.414	252.767	83.353	EUR	18,110	3.068.087,54	0,47
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	49.458	16.795	12.238	EUR	52,680	2.605.447,44	0,40
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	123.841	44.671	40.333	EUR	38,640	4.785.216,24	0,74
IT0004810054	Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom.		STK	213.096	0	337.661	EUR	12,020	2.561.413,92	0,40
FR0013506730	Vallourec S.A. Actions Port.		STK	171.466	34.906	88.576	EUR	16,305	2.795.753,13	0,43
FR0013447729	Verallia SA Actions Port. (Prom.)		STK	109.285	55.940	33.702	EUR	23,600	2.579.126,00	0,40
AUD									**6.112.594,51**	**0,95**
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd. Reg.Shares		STK	429.415	429.415	0	AUD	11,260	2.889.281,69	0,45
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd. Reg.Shares		STK	283.906	98.268	0	AUD	19,000	3.223.312,82	0,50
BRL									**1.557.378,42**	**0,24**
BRPETRACNPR6	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pref.Shares		STK	281.599	0	0	BRL	35,660	1.557.378,42	0,24
CAD									**5.318.289,54**	**0,82**
CA2918434077	Empire Co. Ltd. Reg.Shares Cl.A		STK	119.791	86.962	71.996	CAD	44,000	3.513.494,56	0,54
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares		STK	53.234	48.097	88.152	CAD	50,860	1.804.794,98	0,28
CHF									**13.608.827,52**	**2,11**
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien		STK	50.534	20.443	18.798	CHF	87,520	4.702.286,62	0,73
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	49.933	12.073	0	CHF	88,850	4.716.970,97	0,73
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien		STK	30.000	30.000	0	CHF	131,350	4.189.569,93	0,65
DKK									**3.172.666,81**	**0,49**
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	38.084	15.781	15.997	DKK	621,400	3.172.666,81	0,49
GBP									**46.570.583,57**	**7,21**
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares		STK	76.361	31.315	77.663	GBP	35,650	3.284.889,02	0,51
GB00B1XZS820	Anglo American PLC Reg.Shares		STK	131.719	69.387	76.324	GBP	23,270	3.698.574,47	0,57
GB0031348658	Barclays PLC Reg.Shares		STK	1.529.955	1.529.955	0	GBP	2,646	4.884.926,76	0,76
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien		STK	107.160	15.105	17.698	GBP	27,400	3.543.013,67	0,55
IE0002424939	DCC PLC Reg.Shares		STK	55.849	14.875	12.451	GBP	51,250	3.453.813,09	0,53
GB00B7KR2P84	EasyJet PLC Reg.Shares		STK	566.650	63.525	0	GBP	5,624	3.845.472,99	0,60
JE00B4T3BW64	Glencore PLC Reg.Shares		STK	796.031	796.031	0	GBP	3,520	3.381.132,61	0,52
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	183.101	99.469	70.473	GBP	19,750	4.363.624,54	0,68
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	405.413	116.413	110.151	GBP	7,786	3.808.918,06	0,59
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Reg.Shares		STK	74.841	74.841	0	GBP	48,110	4.344.747,06	0,67
GB00BGDT3G23	Rightmove PLC Reg.Shares		STK	239.978	517.842	277.864	GBP	6,472	1.874.129,08	0,29
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs		STK	720.516	604.295	414.026	GBP	3,672	3.192.536,43	0,49
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares		STK	52.483	80.811	28.328	GBP	45,710	2.894.805,79	0,45
HKD									**14.799.613,98**	**2,29**
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shares		STK	188.500	76.800	55.800	HKD	82,000	1.912.391,51	0,30
HK0293001514	Cathay Pacific Airways Ltd. Reg.Shares		STK	2.901.000	0	0	HKD	9,530	3.420.520,75	0,53
CNE1000002J7	COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Reg.Shares H		STK	1.700.000	591.500	744.500	HKD	12,960	2.725.872,40	0,42
KYG8208B1014	JD.com Inc. Reg.Shares A		STK	118.150	177.100	191.750	HKD	134,700	1.969.032,67	0,30
CNE100001MK7	People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Reg.Shares H		STK	3.355.000	0	2.029.000	HKD	3,870	1.606.405,16	0,25
KYG960071028	WH Group Ltd Reg.Shares		STK	4.285.500	1.891.500	3.267.500	HKD	5,970	3.165.391,49	0,49
JPY									**31.685.357,99**	**4,89**
JP3754200008	Biprogy Inc. Reg.Shares		STK	129.800	33.800	0	JPY	4.765,000	3.760.889,00	0,58
JP3811000003	Fujikura Ltd. Reg.Shares		STK	171.200	41.100	274.500	JPY	6.548,000	6.816.561,37	1,05
JP3294460005	Inpex Corp. Reg.Shares		STK	234.100	64.300	47.000	JPY	1.970,500	2.804.986,47	0,43

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares		STK	86.600	86.600	0	JPY	7.832,000	4.124.235,81	0,64
JP3206000006	Kakaku.com Inc. Reg.Shares		STK	204.100	213.600	156.700	JPY	2.420,000	3.003.386,94	0,46
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Reg.Shares		STK	261.500	318.900	57.400	JPY	2.223,000	3.534.793,71	0,55
JP3605400005	Tohoku Electric Power Co. Inc. Reg.Shares		STK	344.800	344.800	0	JPY	1.186,000	2.486.593,90	0,38
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha Ltd. Reg.Shares		STK	41.100	41.100	0	JPY	10.760,000	2.689.100,36	0,42
JP3940400009	Yamato Kogyo Co. Ltd. Reg.Shares		STK	54.600	8.200	16.200	JPY	7.424,000	2.464.810,43	0,38
KRW									**8.192.683,95**	**1,27**
KR7086280005	Hyundai Glovis Co. Ltd. Reg.Shares		STK	29.462	19.441	3.700	KRW	118.100,000	2.267.563,10	0,35
KR7010120004	LS Electric Co. Ltd. Reg.Shares		STK	37.106	37.106	0	KRW	160.800,000	3.888.458,27	0,60
KR7000660001	SK Hynix Inc. Reg.Shares		STK	17.971	17.971	0	KRW	173.900,000	2.036.662,58	0,32
NOK									**2.538.306,58**	**0,39**
NO0010208051	Yara International ASA Navne-Aksjer		STK	99.897	17.601	23.821	NOK	300,900	2.538.306,58	0,39
SGD									**8.116.008,44**	**1,26**
SG1R50925390	SembCorp Industries Ltd. Reg.Shares		STK	1.005.300	1.005.300	0	SGD	5,540	3.938.310,65	0,61
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Reg.Shares		STK	1.989.189	312.600	984.900	SGD	2,970	4.177.697,79	0,65
TRY									**1.954.941,08**	**0,30**
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding A.S. Namens-Aktien		STK	394.141	394.141	174.076	TRY	182,300	1.954.941,08	0,30
TWD									**7.015.002,58**	**1,08**
TW0002317005	Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg.Shares		STK	471.000	671.000	200.000	TWD	185,000	2.551.974,50	0,39
TW0002454006	MediaTek Inc. Reg.Shares		STK	61.000	80.000	19.000	TWD	1.420,000	2.536.891,39	0,39
TW0004915004	Primax Electronics Ltd. Reg.Shares		STK	853.000	291.000	337.000	TWD	77,100	1.926.136,69	0,30
USD									**348.643.644,52**	**53,96**
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares		STK	32.600	32.600	0	USD	178,010	5.573.230,25	0,86
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg.Shares Cl.A		STK	35.905	35.905	0	USD	153,880	5.306.181,42	0,82
US0044981019	ACI Worldwide Inc. Reg.Shares		STK	116.861	59.617	81.012	USD	51,900	5.824.812,39	0,90
US00508Y1029	Acuity Brands Inc. Reg.Shares		STK	16.877	16.877	0	USD	297,730	4.825.727,93	0,75
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares		STK	43.839	0	19.600	USD	108,740	4.578.202,03	0,71
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	28.982	22.922	19.704	USD	192,760	5.365.253,61	0,83
US02209S1033	Altria Group Inc. Reg.Shares		STK	101.910	101.910	0	USD	52,380	5.126.574,60	0,79
GB0022569080	Amdocs Ltd. Reg.Shares		STK	68.527	28.024	0	USD	85,790	5.646.032,49	0,87
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A		STK	30.588	94.583	63.995	USD	335,170	9.846.031,17	1,53
US00206R1023	AT & T Inc. Reg.Shares		STK	268.953	268.953	0	USD	22,860	5.904.696,84	0,91
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd. Reg.Shares		STK	55.093	70.000	14.907	USD	89,290	4.724.373,56	0,73
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	28.838	18.618	0	USD	456,510	12.643.299,28	1,97
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)		STK	29.127	29.127	0	USD	113,950	3.187.535,80	0,49
US12008R1077	Builders Firstsource Inc. Reg.Shares		STK	39.185	20.028	7.269	USD	145,080	5.459.745,31	0,84
US1271903049	CACI International Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	10.800	13.615	2.815	USD	406,170	4.212.855,70	0,65
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares		STK	9.496	9.496	0	USD	364,860	3.327.453,12	0,51
US15135B1017	Centene Corp. Reg.Shares		STK	75.927	27.881	0	USD	60,600	4.418.896,71	0,68
US12621E1038	CNO Financial Group Inc. Reg.Shares		STK	115.283	154.900	39.617	USD	37,290	4.128.598,39	0,64
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Reg.Shs Cl.A		STK	64.115	22.742	8.900	USD	79,200	4.876.742,38	0,75
US2041661024	Commvault Systems Inc. Reg.Shares		STK	26.000	26.000	0	USD	153,740	3.838.885,95	0,59
US24703L2025	Dell Technologies Inc. Reg.Shares C		STK	62.010	24.345	10.250	USD	117,330	6.987.402,93	1,08
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares		STK	67.000	103.000	36.000	USD	93,000	5.984.153,66	0,93
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares		STK	23.700	29.800	6.100	USD	148,120	3.371.374,79	0,52
US29249E1091	Enact Holdings Inc. Reg.Shares		STK	146.931	104.171	75.555	USD	32,360	4.566.326,20	0,71
US29275Y1029	EnerSys Reg.Shares		STK	32.443	45.881	13.438	USD	92,680	2.887.699,63	0,45
BMG3223R1088	Everest Group Ltd. Reg.Shares		STK	12.626	8.138	4.134	USD	359,950	4.364.685,43	0,68
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares		STK	158.937	44.850	44.437	USD	33,810	5.160.777,88	0,80
US30212P3038	Expedia Group Inc. Reg.Shares		STK	33.872	28.972	7.100	USD	186,110	6.054.182,88	0,94
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	17.644	11.480	24.737	USD	106,480	1.804.305,52	0,28
SG9999000020	Flex Ltd. Reg.Shares		STK	125.610	163.984	38.374	USD	39,120	4.719.196,35	0,73
GB00BD9G2S12	Gates Industrial Corporation P Reg.Shares		STK	212.351	0	45.949	USD	20,670	4.215.409,53	0,65
US36828A1016	GE Vernova Inc. Reg.Shares		STK	15.829	22.000	6.171	USD	333,800	5.074.401,15	0,79
US6687711084	Gen Digital Inc. Reg.Shares		STK	137.663	137.663	0	USD	27,650	3.655.588,91	0,57
BMG3922B1072	Genpact Ltd. Reg.Shares		STK	104.400	104.400	0	USD	42,910	4.302.332,77	0,67
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Reg.Shares		STK	47.512	47.512	0	USD	94,110	4.294.217,83	0,66
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares		STK	64.643	16.360	0	USD	72,600	4.507.161,39	0,70
US46817M1071	Jackson Financial Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	57.921	14.097	25.676	USD	88,020	4.896.236,66	0,76
US46982L1089	JACOBS SOLUTIONS INC. Reg.Shares		STK	28.263	37.700	9.437	USD	135,070	3.666.250,57	0,57
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC Reg.Shares		STK	48.856	23.636	0	USD	124,600	5.846.297,82	0,90
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	24.000	24.000	0	USD	241,170	5.558.780,31	0,86
IE000S9YS762	Linde plc Reg.Shares		STK	4.629	4.629	0	USD	422,980	1.880.407,61	0,29
NL0009434992	Lyondellbasell Industries NV Reg.Shares A		STK	47.952	12.086	0	USD	74,140	3.414.320,56	0,53
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp. Reg.Shares		STK	19.954	12.505	14.462	USD	135,670	2.599.912,78	0,40
US5779331041	Maximus Inc. Reg.Shares		STK	70.014	70.014	0	USD	72,920	4.903.165,31	0,76
US58155Q1031	McKesson Corp. Reg.Shares		STK	10.126	6.199	3.433	USD	576,640	5.607.737,47	0,87
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC Reg.Shares		STK	62.875	62.875	0	USD	80,740	4.875.416,57	0,75
US58933Y1055	Merck & Co. Inc. Reg.Shares		STK	41.306	41.306	0	USD	99,700	3.955.061,90	0,61
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	10.300	11.500	1.200	USD	599,810	5.933.294,60	0,92
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares		STK	185.073	115.957	117.054	USD	23,690	4.210.688,47	0,65
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	19.195	9.695	0	USD	430,530	7.936.637,07	1,24
US60871R2094	Molson Coors Beverage Co. Reg.Shares B		STK	60.190	70.990	10.800	USD	57,820	3.342.315,29	0,52
US6247561029	Mueller Industries Inc. Reg.Shares		STK	69.936	0	13.600	USD	79,960	5.370.547,48	0,83
US64110D1046	NetApp Inc. Reg.Shares		STK	35.094	35.094	0	USD	116,960	3.941.987,27	0,61
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	7.077	7.877	800	USD	907,550	6.168.289,41	0,95
US6293775085	NRG Energy Inc. Reg.Shares		STK	50.411	50.411	0	USD	91,950	4.451.660,46	0,69
US68389X1054	Oracle Corp. Reg.Shares		STK	37.218	37.218	0	USD	168,960	6.039.234,84	0,93
US7185461040	Phillips 66 Reg.Shares		STK	27.000	36.033	37.429	USD	112,590	2.919.500,60	0,45
US6936561009	PVH Corp. Reg.Shares		STK	67.892	67.892	0	USD	107,460	7.006.650,01	1,09
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	36.900	36.900	0	USD	157,240	5.572.298,68	0,86

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US7595091023	Reliance Inc. Reg.Shares		STK	16.065	3.552	0	USD	269,730	4.161.548,57	0,64
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares		STK	12.776	0	3.223	USD	338,450	4.152.736,81	0,64
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares		STK	37.504	7.988	0	USD	115,770	4.169.832,49	0,65
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	78.025	0	32.259	USD	65,920	4.939.647,54	0,76
US8807791038	Terex Corp. Reg.Shares		STK	64.952	51.831	51.526	USD	45,230	2.821.396,36	0,44
US00130H1059	The AES Corp. Reg.Shares		STK	243.357	311.079	67.722	USD	12,750	2.979.881,63	0,46
US1255231003	The Cigna Group Reg.Shares		STK	22.741	12.039	0	USD	278,710	6.087.053,17	0,94
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc. Reg.Shares		STK	8.832	12.352	3.520	USD	576,180	4.887.223,78	0,76
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	8.006	8.006	0	USD	526,070	4.044.865,71	0,63
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares		STK	22.571	22.571	0	USD	126,450	2.741.035,25	0,42
US91529Y1064	UNUM Group Reg.Shares		STK	65.653	21.766	32.101	USD	73,190	4.614.783,26	0,71
US91913Y1001	Valero Energy Corp. Reg.Shares		STK	23.074	10.613	13.614	USD	119,580	2.649.881,32	0,41
US92343X1000	Verint Systems Inc. Reg.Shares		STK	176.146	134.050	116.957	USD	27,410	4.636.890,14	0,72
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares		STK	127.700	127.700	0	USD	39,920	4.895.830,97	0,76
Wertpapier-Investmentanteile									**26.721.575,03**	**4,14**
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile									**26.721.575,03**	**4,14**
USD									**26.721.575,03**	**4,14**
IE00B5BMR087	iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg.Shares (Acc)		ANT	44.000	44.000	0	USD	632,360	26.721.575,03	4,14
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**635.106.135,54**	**98,28**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	4.065.670,84			%	100,000	4.065.670,84	0,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	66.719,33			%	100,000	8.944,63	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			HUF	476.524.474,95			%	100,000	1.158.581,27	0,18
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	51.983,59			%	100,000	4.389,71	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			PLN	61.777,16			%	100,000	14.452,15	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SEK	33.631,51			%	100,000	2.933,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	22.415,30			%	100,000	13.394,26	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	4.098.836,13			%	100,000	2.732.265,98	0,42
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	27.644,61			%	100,000	29.391,96	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	416.244,99			%	100,000	502.271,55	0,08
DekaBank Deutsche Girozentrale			HKD	832.950,42			%	100,000	103.055,40	0,02
DekaBank Deutsche Girozentrale			JPY	173.387.723,00			%	100,000	1.054.317,13	0,16
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	18.303,27			%	100,000	862,38	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			NZD	4,60			%	100,000	2,49	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			SGD	1.157,39			%	100,000	818,44	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			TRY	1.025.198,85			%	100,000	27.893,53	0,00
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	1.834.209,72			%	100,000	1.761.545,95	0,27
DekaBank Deutsche Girozentrale			ZAR	50.698,73			%	100,000	2.594,85	0,00
Summe Bankguthaben							**EUR**		**11.483.386,41**	**1,76**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**11.483.386,41**	**1,76**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	438.743,78					438.743,78	0,07
Forderungen aus Anteilscheingeschäften			EUR	5.543,34					5.543,34	0,00
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	429.278,40					429.278,40	0,07
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**873.565,52**	**0,14**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			TWD	-3.115,00			%	100,000	-91,23	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-91,23**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften			EUR	-160.307,40					-160.307,40	-0,02
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-1.061.856,19					-1.061.856,19	-0,16
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-1.222.163,59**	**-0,18**
Fondsvermögen							**EUR**		**646.240.832,65**	**100,00**
Umlaufende Anteile Klasse A							**STK**		**4.331.604,000**	
Umlaufende Anteile Klasse I							**STK**		**10.802,000**	
Anteilwert Klasse A							**EUR**		**148,88**	
Anteilwert Klasse I							**EUR**		**126,10**	

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den Prozent-Anteilen sind möglich.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82873	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45915	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,84215	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,46310	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,94055	= 1 Euro (EUR)
Türkei, Lira (Neu)	(TRY)	36,75400	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,27460	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	411,30000	= 1 Euro (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,53820	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04125	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,50016	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,22420	= 1 Euro (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,44790	= 1 Euro (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,41415	= 1 Euro (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.534,45000	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	164,45500	= 1 Euro (EUR)
Taiwan, Neue Dollar	(TWD)	34,14415	= 1 Euro (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,08255	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,67350	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,84370	= 1 Euro (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
AUD				
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.207.421
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd. Reg.Shares	STK	0	200.375
AU000000S320	South32 Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.266.449
AU0000016875	VIVA ENERGY GROUP LTD. Reg.Shares	STK	0	1.918.670
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd Reg.Shares	STK	68.551	200.057
BRL				
BRABEVACNOR1	AMBEV S.A. Reg.Shares	STK	0	765.200
BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao Reg.Shares	STK	188.400	1.013.300
BRBBASACNOR3	Banco do Brasil S.A. Reg.Shares	STK	217.500	418.700
BRGGBRACNPR8	Gerdau S.A. Reg.Preferred Shares	STK	277.182	535.692
BRGOAUACNPR8	Metal Reg.Pref.Shares	STK	0	548.333
CAD				
CA00208D4084	ARC Resources Ltd. Reg.Shares	STK	96.609	280.121
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc. Reg.Shares	STK	112.846	277.403
CA4530384086	Imperial Oil Ltd. Reg.Shares	STK	0	54.797
CA5394811015	Loblaw Companies Ltd. Reg.Shares	STK	0	35.975
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc. Reg.Shares	STK	619.000	619.000
CHF				
CH0130293662	BKW AG Namens-Aktien	STK	20.793	20.793
DKK				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK	1.323	3.667
DK0010181759	Carlsberg AS Navne-Aktier B	STK	7.540	34.434
DK0060079531	DSV A/S Indehaver Aktier	STK	0	22.096
DK0010272202	GENMAB AS Navne-Aktier	STK	6.323	13.673
DK0010307958	Jyske Bank A/S Navne-Aktier	STK	0	45.080
EUR				
LU0569974404	Aperam S.A. Actions Nom.	STK	0	66.163
FR0010313833	Arkema S.A. Actions au Porteur	STK	8.178	39.822
NL0011872643	ASR Nederland N.V. Aandelen op naam	STK	0	78.353
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK	87.765	383.828
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien	STK	15.063	33.323
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	80.036	120.806
FR0000125338	Capgemini SE Actions Port.	STK	3.131	19.807
FR0000120172	Carrefour S.A. Actions Port.	STK	115.627	280.179
ES0105027009	Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port.	STK	58.561	146.973
FR0000045072	Crédit Agricole S.A. Actions Port.	STK	97.985	339.229
DE0005552004	Deutsche Post AG Namens-Aktien	STK	0	60.033
FR0000130452	Eiffage S.A. Actions Port.	STK	4.335	36.302
IT0003132476	ENI S.p.A. Azioni nom.	STK	71.501	254.254
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG Namens-Aktien	STK	36.279	140.816
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK	0	228.730
FR0010259150	Ipsen S.A. Actions au Porteur	STK	8.920	35.660
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien	STK	0	189.975
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.)	STK	0	72.201
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien	STK	0	48.757
IT0005278236	Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom.	STK	146.542	785.021
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom.	STK	27.561	320.977
ES0173516115	Repsol S.A. Acciones Port.	STK	251.576	251.576
FR0010451203	Rexel S.A. Actions au Porteur	STK	40.271	156.139
DE0007037129	RWE AG Inhaber-Aktien	STK	98.376	98.376
FR0010411983	SCOR SE Actions au Porteur	STK	132.200	231.890
BE0003470755	Solvay S.A. Actions au Porteur A	STK	0	25.784

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
FR0000050809	Sopra Steria Group S.A. Actions Port.	STK	2.130	15.421
FR0012757854	Spie S.A. Actions Nom.	STK	92.274	92.274
NL00150001Q9	Stellantis N.V Aandelen op naam	STK	0	152.561
BE0974464977	Syensqo S.A. Actions au Porteur	STK	19.925	45.709
AT0000746409	Verbund AG Inhaber-Aktien	STK	14.051	54.102
DE000A1ML7J1	Vonovia SE Namens-Aktien	STK	103.738	103.738
GBP				
GB0000811801	Barratt Redrow PLC Reg.Shares	STK	240.822	795.289
GB00BYQ0JC66	Beazley PLC Reg.Shares	STK	0	456.608
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares	STK	218.892	793.844
GB0031743007	Burberry Group PLC Reg.Shares	STK	151.933	151.933
GB0008220112	DS Smith PLC Reg.Shares	STK	0	835.012
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares	STK	0	170.478
GB00B61TVQ02	Inchcape PLC Reg.Shares	STK	0	208.254
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC Reg.Shares	STK	192.000	192.000
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC Reg.Shares	STK	0	4.636.263
GB00B4WFW713	Londonmetric Property PLC Reg.Shares	STK	1.200.000	1.200.000
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC Reg.Shares	STK	196.989	196.989
JE00B8KF9B49	WPP PLC Reg.Shares	STK	0	313.328
HKD				
KYG070341048	Baidu Inc. Reg.Shares	STK	244.250	244.250
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	399.000	1.500.500
KYG1674K1013	Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.110.000
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp. Reg.Shares H	STK	0	3.117.000
HK0388045442	Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Reg.Shs	STK	0	86.100
CNE1000003G1	Industr. & Commerc.Bk of China Reg.Shares H	STK	0	3.750.000
BMG5320C1082	Kunlun Energy Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	2.090.000
HK0992009065	Lenovo Group Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.468.000
KYG6427A1022	NetEase Inc. Reg.Shares	STK	110.700	110.700
KYG8187G1055	SITC International Hldg.Co.Ltd Reg.Shs Reg.S	STK	875.000	2.451.000
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.580.000
HUF				
HU0000123096	Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien	STK	0	66.816
JPY				
JP3271400008	Credit Saison Co. Ltd. Reg.Shares	STK	49.600	253.300
JP3638600001	Dowa Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	92.400
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	290.300
JP3667600005	JGC Holdings Corp. Reg.Shares	STK	123.300	428.500
JP3229400001	Kansai Paint Co. Ltd. Reg.Shares	STK	70.100	274.400
JP3688370000	Nippon Express Holdings Inc. Reg.Shares	STK	26.500	87.800
JP3717600005	Nippon Shinyaku Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	81.100
JP3732200005	Nippon Television Holdings Inc Reg.Shares	STK	34.500	346.800
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	180.900
JP3814800003	Subaru Corp. Reg.Shares	STK	0	171.400
KRW				
KR7005830005	DB Insurance Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	27.443
KR7078930005	GS Holdings Corp. Reg.Shares	STK	12.622	69.753
KR7001450006	Hyundai Fire & Mar.Ins.Co.Ltd. Reg.Shares	STK	94.125	172.989
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS Reg.Shares	STK	0	10.411
KR7000270009	Kia Corp. Reg.Shares	STK	8.770	38.818
KR7271560005	Orion Corp. of Republic of Korea Reg.Shares	STK	0	18.260
KR7018260000	Samsung SDS Co. Ltd. Reg.Shares	STK	22.242	22.242
MXN				
MX01AC100006	Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares	STK	0	187.900
MX01BM1B0000	Bolsa Mexicana de Valores S.A.Reg.Shs Cl.A (Fin)	STK	0	1.079.100
NOK				
NO0010345853	Aker BP ASA Navne-Aksjer	STK	0	110.456
NO0010096985	Equinor ASA Navne-Aksjer	STK	0	93.271
NO0011202772	Var Energi ASA Navne-Aksjer	STK	291.604	1.243.463
PLN				
PLPKN0000018	Orlen S.A. Inhaber-Aktien	STK	0	118.329
SEK				
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK	0	201.650
SGD				
SG1B51001017	Jardine Cycle & Carriage Ltd. Reg.Shares	STK	0	136.100
THB				
TH6838010010	Star Petroleum Refining PCL Reg.Shares (Foreign)	STK	0	8.501.800
TRY				
TRECOLA00011	Coca Cola Icecek A.S. Namens-Aktien C	STK	969.529	969.529
TREENSA00014	Enerjisa Enerji A.S. Namens-Aktien	STK	1.132.589	1.132.589
TRASAHOL91Q5	Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien	STK	931.113	931.113
TWD				
TW0002357001	ASUSTeK Computer Inc. Reg.Shares	STK	0	152.000
TW0002385002	Chicony Electronics Co. Ltd. Reg.Shares	STK	152.000	480.000
TW0003293007	Intl Games Sys Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	89.000
TW0002404001	United Integrated Ser.Co.Ltd. Reg.Shares	STK	0	233.000
USD				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares Cl.A	STK	12.976	12.976
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK	2.708	8.596
US0239391016	Amentum Holdings Inc. Reg.Shares	STK	37.700	37.700
US03743Q1085	APA Corp. Reg.Shares	STK	45.086	128.454
US0476491081	Atkore Inc. Reg.Shares	STK	32.366	32.366

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US05329W1027	Autonation Inc. Reg.Shares	STK	29.250	29.250
US0936711052	Block H. & R. Inc. Reg.Shares	STK	19.078	97.224
US09739D1000	Boise Cascade Co. Reg.Shares	STK	4.661	36.722
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co. Reg.Shares	STK	29.060	94.937
US1344291091	Campbells Co. Reg.Shares	STK	27.506	111.375
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares	STK	26.795	37.195
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Reg.Shares	STK	18.171	80.941
US2017231034	Commercial Metals Co. Reg.Shares	STK	14.819	84.419
US20602D1019	Concentrix Corp. Reg.Shares	STK	0	40.871
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares	STK	9.281	36.932
US21874C1027	Core & Main Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	71.000	71.000
US1266501006	CVS Health Corp. Reg.Shares	STK	17.918	65.200
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	127.952
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	0	7.362
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares	STK	0	21.694
US37045V1008	General Motors Co. Reg.Shares	STK	90.900	90.900
US3976241071	Greif Inc. Reg.Shares Cl.A	STK	0	50.371
US40434L1052	HP Inc. Reg.Shares	STK	46.289	167.313
US4448591028	Humana Inc. Reg.Shares	STK	0	6.967
US4601461035	International Paper Co. Reg.Shares	STK	120.102	120.102
US8326964058	J.M. Smucker Co. Reg.Shares	STK	0	28.700
US49177J1025	Kenvue Inc. Reg.Shares	STK	202.000	202.000
US5380341090	Live Nation Entertainment Inc. Reg.Shares	STK	38.000	38.000
US63938C1080	Navient Corp. Reg.Shares	STK	0	195.686
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	27.224
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	58.885
US7170811035	Pfizer Inc. Reg.Shares	STK	0	106.544
US7502361014	Radian Group Inc. Reg.Shares	STK	44.084	166.622
US87162W1009	TD SYNNEX Corp. Reg.Shares	STK	51.233	51.233
US1912161007	The Coca-Cola Co. Reg.Shares	STK	69.803	88.803
US8962881079	Trinet Group Inc. Reg.Shares	STK	0	32.043
US8969452015	Tripadvisor Inc. Reg.Shares	STK	160.000	160.000
US91325V1089	Uniti Group Inc. Reg.Shares	STK	0	642.971
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares	STK	23.900	23.900
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares	STK	9.300	9.300
US9282981086	Vishay Intertechnology Inc. Reg.Shares	STK	0	143.870
ZAR				
ZAE000085346	Kumba Iron Ore Ltd. Reg.Shares	STK	0	69.755
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	3.251	14.946
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
USD				
US2925621052	Encore Wire Corp. Reg.Shares	STK	0	17.672

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
BRL/USD	**EUR**	**620**
HUF/EUR	**EUR**	**5**
TWD/USD	**EUR**	**1.365**
USD/EUR	**EUR**	**1.118**
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
HKD/EUR	**EUR**	**711**

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST (A)

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**589.209.770,45**
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-10.877.784,00
2	Zwischenausschüttung(en)			-,–
3	Mittelzufluss (netto)			-34.674.530,33
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.016.293,26	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.016.293,26	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-45.690.823,59	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			1.484.437,02
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			99.736.773,48
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			49.216.400,81
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			5.549.028,61
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**644.878.666,62**

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	608.073.635,40	125,28
31.12.2022	554.539.153,39	117,75
31.12.2023	589.209.770,45	128,72
31.12.2024	644.878.666,62	148,88

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST (A)

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.01.2024 - 31.12.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

		EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	532.730,36	0,12
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	20.134.056,41	4,65
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	300.972,89	0,07
	davon Negative Einlagezinsen	-1.778,87	-0,00
	davon Positive Einlagezinsen	302.751,76	0,07
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-79.909,42	-0,02
	davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-79.909,42	-0,02
9b.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.276.432,80	-0,53
	davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-2.276.432,80	-0,53
10.	Sonstige Erträge	92.541,19	0,02
	davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	40.387,83	0,01
	davon Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	36.108,89	0,01
	davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	16.044,47	0,00
	Summe der Erträge	**18.703.958,63**	**4,32**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-46.107,95	-0,01
2.	Verwaltungsvergütung	-9.993.187,04	-2,31
3.	Verwahrstellenvergütung	-536.870,21	-0,12
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.386,24	-0,00
5.	Sonstige Aufwendungen	-1.118.034,15	-0,26
	davon BaFin-Bescheinigungen	-504,71	-0,00
	davon Beratungsvergütungen	-9.780,29	-0,00
	davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-568,08	-0,00
	davon fremde Depotgebühren	-504,92	-0,00
	davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-10.033,95	-0,00
	davon Kostenpauschale	-1.094.815,34	-0,25
	davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-1.826,86	-0,00
	Summe der Aufwendungen	**-11.707.585,59**	**-2,70**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**6.996.373,04**	**1,62**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	78.946.722,09	18,23
2.	Realisierte Verluste	-40.971.751,07	-9,46
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**37.974.971,02**	**8,77**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**44.971.344,06**	**10,38**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	49.216.400,81	11,36
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	5.549.028,61	1,28
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**54.765.429,42**	**12,64**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**99.736.773,48**	**23,03**

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1	Vortrag aus dem Vorjahr	49.706.487,17	11,48
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	44.971.344,06	10,38
3	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		
1	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2	Vortrag auf neue Rechnung	83.242.396,67	19,22
III.	**Gesamtausschüttung[1)]**	**11.435.434,56**	**2,64**
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung[2)]	11.435.434,56	2,64

Umlaufende Anteile: Stück 4.331.604

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

[1)] Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

[2)] Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 17. Februar 2025.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST (I)

Entwicklung des Sondervermögens

				EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**10.782,55**
1	Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr			-8.004,00
2	Zwischenausschüttung(en)			-,–
3	Mittelzufluss (netto)			1.129.972,70
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.428.328,70	
	davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.428.328,70	
	davon aus Verschmelzung	EUR	0,00	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-298.356,00	
4	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			21.020,20
5	Ergebnis des Geschäftsjahres			208.394,58
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			79.378,57
	davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			23.645,39
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**1.362.166,03**

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2021	0,00	0,00
31.12.2022	0,00	0,00
31.12.2023	10.782,55	107,83
31.12.2024	1.362.166,03	126,10

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST (I)

Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 01.01.2024 - 31.12.2024
(einschließlich Ertragsausgleich)

		EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	1.119,17	0,10
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	42.331,74	3,92
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00	0,00
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	632,27	0,06
	davon Negative Einlagezinsen	-2,97	-0,00
	davon Positive Einlagezinsen	635,24	0,06
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8.	Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,00
9a.	Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-167,87	-0,02
	davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividendenerträge	-167,87	-0,02
9b.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.779,77	-0,44
	davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-4.779,77	-0,44
10.	Sonstige Erträge	193,91	0,02
	davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	84,53	0,01
	davon Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	75,73	0,01
	davon Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	33,65	0,00
	Summe der Erträge	**39.329,45**	**3,64**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-95,79	-0,01
2.	Verwaltungsvergütung	-10.265,27	-0,95
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.135,24	-0,11
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-28,25	-0,00
5.	Sonstige Aufwendungen	-2.341,09	-0,22
	davon BaFin-Bescheinigungen	-1,06	-0,00
	davon Beratungsvergütungen	-20,58	-0,00
	davon Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	-1,20	-0,00
	davon fremde Depotgebühren	-1,07	-0,00
	davon Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	-21,37	-0,00
	davon Kostenpauschale	-2.291,95	-0,21
	davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-3,86	-0,00
	Summe der Aufwendungen	**-13.865,64**	**-1,28**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**25.463,81**	**2,36**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	166.042,34	15,37
2.	Realisierte Verluste	-86.135,53	-7,97
	Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**79.906,81**	**7,40**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**105.370,62**	**9,75**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	79.378,57	7,35
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	23.645,39	2,19
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**103.023,96**	**9,54**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**208.394,58**	**19,29**

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

		EUR insgesamt	EUR je Anteil*)
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**		
1	Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	105.370,62	9,75
3	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**		
1	Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2	Vortrag auf neue Rechnung	80.093,94	7,41
III.	**Gesamtausschüttung[1)]**	**25.276,68**	**2,34**
1	Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2	Endausschüttung[2)]	25.276,68	2,34

Umlaufende Anteile: Stück 10.802

*) Rundungsbedingte Differenzen bei den je Anteil-Werten sind möglich.

[1)] Der Abzug von Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag erfolgt gemäß § 44 Abs. 1 Satz 3 EStG über die depotführende Stelle bzw. über die letzte inländische auszahlende Stelle als Entrichtungsverpflichtete.

[2)] Ausschüttung am 28. Februar 2025 mit Beschlussfassung vom 17. Februar 2025.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST
Anhang.

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)
100% MSCI World NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatefreies Vergleichsvermögen gegenübergestellt. Es handelt sich dabei um eine Art virtuelles Sondervermögen, dem keine realen Positionen oder Geschäfte zugrunde liegen. Die Grundidee besteht darin, eine plausible Vorstellung zu entwickeln, wie das Sondervermögen ohne Derivate oder derivative Komponenten zusammengesetzt wäre. Das Vergleichsvermögen muss den Anlagebedingungen sowie den Angaben im Verkaufsprospekt und Basisinformationsblatt des Sondervermögens im Wesentlichen entsprechen, ein derivatefreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatefreien Vergleichsvermögens abgewichen werden, sofern das Sondervermögen Long/Short-Strategien nutzt oder zur Abbildung von z.B. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko (§ 37 Abs. 4 Satz 1 und 2 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)
kleinster potenzieller Risikobetrag 3,75%
größter potenzieller Risikobetrag 7,05%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,56%

Der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens wird über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Zum Ausdruck gebracht wird durch diese Kennzahl der potenzielle Verlust des Sondervermögens, der unter normalen Marktbedingungen mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau von 99% (Konfidenzniveau) bei einer angenommenen Haltedauer von 10 Arbeitstagen auf Basis eines effektiven historischen Betrachtungszeitraumes von einem Jahr nicht überschritten wird. Wenn zum Beispiel ein Sondervermögen einen VaR-Wert von 2,5% aufwiese, dann würde unter normalen Marktbedingungen der potenzielle Verlust des Sondervermögens mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 2,5% des Wertes des Sondervermögens innerhalb von 10 Arbeitstagen betragen. Im Bericht wird die maximale, minimale und durchschnittliche Ausprägung dieser Kennzahl auf Basis einer Beobachtungszeitreihe von maximal einem Jahr oder ab Umstellungsdatum veröffentlicht. Der VaR-Wert des Sondervermögens darf das Zweifache des VaR-Werts des derivatefreien Vergleichsvermögens nicht übersteigen. Hierdurch wird das Marktrisiko des Sondervermögens klar limitiert.

Risikomodell (§ 37 Abs. 4 Satz 3 DerivateV i. V. m. § 10 DerivateV)
historische Simulation

Im Berichtszeitraum genutzter Umfang des Leverage gemäß der Brutto-Methode (§ 37 Abs. 4 Satz 4 DerivateV i. V. m. § 5 Abs. 2 DerivateV)
101,30%

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):
Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse A	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse A	EUR	0,00
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse I	EUR	0,00
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften Anteilklasse I	EUR	0,00

Umlaufende Anteile Klasse A	STK	4.331.604
Umlaufende Anteile Klasse I	STK	10.802
Anteilwert Klasse A	EUR	148,88
Anteilwert Klasse I	EUR	126,10

Angaben zu Bewertungsverfahren
Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).
Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen
Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen
Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.
Investmentanteile
Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.
Derivate
Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.
Bankguthaben
Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.
Sonstiges
Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse A	1,95%
Gesamtkostenquote (laufende Kosten) Anteilklasse I	1,10%

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

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend - meist jährlich - Vermittlungsentgelte als so genannte "Vermittlungsprovisionen" bzw. "Vermittlungsfolgeprovisionen".

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.
Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg.Shares (Acc)	0,07	

Wesentliche sonstige Erträge		
Anteilklasse A		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	40.387,83
Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	36.108,89
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	16.044,47
Anteilklasse I		
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	84,53
Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	75,73
Zinsgutschrift auf Quellensteuerrückvergütung Fokusbank	EUR	33,65
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Anteilklasse A		
BaFin-Bescheinigungen	EUR	504,71
Beratungsvergütungen	EUR	9.780,29
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	568,08
Fremde Depotgebühren	EUR	504,92
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	10.033,95
Kostenpauschale	EUR	1.094.815,34
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	1.826,86
Anteilklasse I		
BaFin-Bescheinigungen	EUR	1,06
Beratungsvergütungen	EUR	20,58
Erfolgsbeteiligungen Rechtsansprüche durch Dritte	EUR	1,20
Fremde Depotgebühren	EUR	1,07
Gebühren für Quellensteuerrückerstattung	EUR	21,37
Kostenpauschale	EUR	2.291,95
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	3,86
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	854.114,98

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.
Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung" (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten
Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.
Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.
Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools
Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement GmbH - aus dem vom Konzernvorstand der DekaBank Deutsche Girozentrale nach Maßgabe von § 45 Abs. 2 Nr. 10 KWG festgelegten Bonuspool der Deka-Gruppe ab und kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden.
Bei der Bemessung der variablen Vergütung sind grundsätzlich der individuelle Erfolgsbeitrag des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Organisationseinheit des Mitarbeitenden, der Erfolgsbeitrag der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. die Wertentwicklung der von dieser verwalteten Investmentvermögen sowie der Gesamterfolg der Deka-Gruppe zu berücksichtigen. Zur Bemessung des individuellen Erfolgsbeitrags des Mitarbeitenden werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien verwendet, wie z.B. Qualifikationen, Kundenzufriedenheit. Negative Erfolgsbeiträge verringern die Höhe der variablen Vergütung. Die Erfolgsbeiträge werden anhand der Erfüllung von Zielvorgaben ermittelt.
Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden
Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als "risikorelevante Mitarbeitende") unterliegt folgenden Regelungen:
- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene

Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.
- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems
Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2023 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitendenvergütung	**EUR**	**13.917.185,09**
davon feste Vergütung	EUR	11.510.831,50
davon variable Vergütung	EUR	2.406.353,59
Zahl der Mitarbeitenden der KVG	131	

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitendengruppen**	**EUR**	**1.232.270,86**
Geschäftsführer	EUR	910.061,19
weitere Risk Taker	EUR	322.209,67
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00

* Mitarbeitendenwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt.

** weitere Risk Taker: alle sonstigen Risk Taker, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker mit Kontrollfunktionen sind. Mitarbeitende in Kontrollfunktionen: Mitarbeitende in Kontrollfunktionen, die als Risk Taker identifiziert wurden und nicht Geschäftsführer sind. Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker: Mitarbeitende, die nicht Geschäftsführer oder Risk Taker sind und sich auf derselben Einkommensstufe wie Risk Taker oder Geschäftsführer befinden.

Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Angaben pro Art des Wertpapierfinanzierungsgeschäfts/Total Return Swaps)

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt. Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Basierend auf dem Gesetz zur Umsetzung der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II) macht die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu § 134c Abs. 4 AktG folgende Angaben:

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken
Informationen zu den wesentlichen allgemeinen mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens sind im Verkaufsprospekt unter dem Abschnitt „Risikohinweise" aufgeführt. Für die konkreten wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr verweisen wir auf den Tätigkeitsbericht.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten
Die Zusammensetzung des Portfolios und die Portfolioumsätze können der Vermögensaufstellung bzw. den Angaben zu den während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäften, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, entnommen werden. Die Portfolioumsatzkosten werden im Anhang des vorliegenden Jahresberichts ausgewiesen (Transaktionskosten).

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung
Die Anlageziele und Anlagepolitik des Fonds werden im Tätigkeitsbericht dargestellt. Bei den Anlageentscheidungen werden die mittel- bis langfristigen Entwicklungen der Portfoliogesellschaften berücksichtigt. Dabei soll ein Einklang zwischen den Anlagezielen und Risiken sichergestellt werden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern
Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informieren der Mitwirkungsbericht sowie der Stewardship Code der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Dokumente stehen auf folgender Internetseite zur Verfügung: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil/corporate-governance

Handhabung der Wertpapierleihe und Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten
Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verliehene Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50® oder STOXX Europe 50® vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-vermoegensmanagement-im-profil/corporate-governance

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:
Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Auf Grund der Buchungssystematik bei Fonds mit Anteilklassen, wonach täglich die Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste zum Vortag auf Gesamtfondsebene berechnet und entsprechend dem Verhältnis der Anteilklassen zueinander verteilt wird, kann es bei Überwiegen der täglich negativen Veränderungen über die täglich positiven Veränderungen über den Berichtszeitraum innerhalb der Anteilklasse zum Ausweis von negativen nicht realisierten Gewinnen bzw. im umgekehrten Fall zu positiven nicht realisierten Verlusten kommen.

LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST

Bei den unter der Kategorie „Nichtnotierte Wertpapiere“ ausgewiesenen unterjährigen Transaktionen kann es sich um börsengehandelte bzw. in den organisierten Markt einbezogene Wertpapiere handeln, deren Fälligkeit mittlerweile erreicht ist und die aus diesem Grund der Kategorie nichtnotierte Wertpapiere zugeordnet wurden.

Die Klassifizierung von Geldmarktinstrumenten erfolgt gemäß Einstufung des Informationsdienstleisters WM Datenservice und kann in Einzelfällen von der Definition in § 194 KAGB abweichen. Insofern können Vermögensgegenstände, die gemäß § 194 KAGB unter Geldmarktinstrumente fallen, in der Vermögensaufstellung außerhalb der Kategorie „Geldmarktpapiere“ ausgewiesen sein.

Frankfurt am Main, den 25. März 2025
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

An die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Vermögensmanagement GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Vermögensmanagement GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Vermögensmanagement GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 27. März 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch	Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz
Frankfurt am Main

Gründungsdatum
16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2023

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 29,7 Mio.

Alleingesellschafterin
DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender
Dr. Matthias Danne
Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

Stellvertretende Vorsitzende
Birgit Dietl-Benzin
Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;
Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main
und der
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;
Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG, Wiesbaden

Mitglieder
Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführung
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main;
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider
Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main;
Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A., Luxemburg;

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform
Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz
Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit
Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2024

Die vorstehenden Angaben werden in den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten jeweils aktualisiert.

Deka Vermögens-management GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52
www.deka.de

Finanzgruppe

Stand 12.24