

Global Advantage Funds

**Geprüfter Jahresbericht
zum 30. Juni 2024**

Société d'Investissement à Capital Variable

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*)
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg B 42.433



Global Advantage Funds

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Verwaltungsrates	4
Bericht des Anlageberaters	5 - 6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Konsolidierte Vermögensaufstellung	12
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	13
Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens	14
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds	
Vermögensübersicht	15
Vermögensaufstellung	16 - 21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	22
Entwicklung des Fondsvermögens	23
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse A	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse P	25
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds	
Vermögensübersicht	26
Vermögensaufstellung	27 - 30
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	31
Entwicklung des Fondsvermögens	32
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse A	33
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse I	34
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse P	35
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	36 - 38
Anlagen (ungeprüft)	39 - 40
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	39 - 40
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (ungeprüft)	40
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	40

Global Advantage Funds

Organisationsstruktur

Die Gesellschaft

Global Advantage Funds

R.C.S. Luxembourg B 42.433

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Michael Keppler

beruflich ansässig in 350 W 57th St, New York, NY 10019

Mitglieder

Hendrik Borggreve (bis 31. Dezember 2023)

beruflich ansässig in 2 - 4, Neue Mainzer Straße, D - 60311 Frankfurt am Main

Dyrk Vieten (ab 19. Januar 2024)

beruflich ansässig in Roßstrasse 92, D - 40476 Düsseldorf

Ulrike Sauer

beruflich ansässig in 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

R.C.S. Luxembourg B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024)

Johannes Elsner (ab 11. Juni 2024)

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

Heiko Laubheimer (28. September 2023 bis 5. Juni 2024)

Katja Müller (ab 11. Juni 2024)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende / Vorsitzender des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch

49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Vertriebsstelle

Fondsnet Vermögensberatung & -verwaltungs GmbH

Steinstrasse 33, 50364 Erfstadt

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Graben 21, A - 1010 Wien

Anlageberater

Kepler Asset Management Inc. (bis 31. Dezember 2023)

350 West 57th Street, New York, NY 10019, USA

Lingohr Asset Management GmbH (ab 1. Januar 2024)

Roßstraße 92, D - 40476 Düsseldorf

Cabinet d'entreprises agréé

KPMG Audit S.à r.l.

39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Global Advantage Funds

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht der Global Advantage Funds und ihrer Teilfonds Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds und Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024.

Global Advantage Funds (die „Gesellschaft“ oder der „Fonds“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*, „SICAV“), die auf unbestimmte Zeit am 8. Januar 1993 in Form einer Aktiengesellschaft (*société anonyme*, „S.A.“) gegründet wurde. Als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) unterliegt sie dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuellen Fassung. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, der Anlegern Anlagemöglichkeiten in mehreren Teilfonds anbieten kann.

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

Die Anteilklasse Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I wurde zum 4. September 2023 aufgelöst.

Die Funktion des Anlageberaters wechselte zum 1. Januar 2024 von Keppler Asset Management Inc. zur Lingohr Asset Management GmbH.

Hendrik Borggreve hat den Verwaltungsrat zum 31. Dezember 2023 verlassen. Ab 19. Januar 2024 ist Dyrk Vieten Mitglied des Verwaltungsrates der Gesellschaft.

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 11. Juni 2024 Johannes Elsner. Vom 28. September 2023 bis 5. Juni 2024 war Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied der Verwaltungsgesellschaft.

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

Zum 30. Juni 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Aktienklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A	LU0044747169	23.809.072,13	11,16
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P	LU1821205884	528.200,01	11,63
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A	LU0047906267	56.187.905,06	4,19
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I (bis 4. September 2023)	LU0972633704	9.451.947,15	0,11
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P	LU1821206189	949.207,80	4,54

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

Global Advantage Funds

Bericht des Anlageberaters

Allgemeines

Lingohr Asset Management übernahm am 1.1.2024 die Beratung für die Global Advantage Fonds „Global Advantage Funds - Major Markets High Value“ und „Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value“ von Keppler Asset Management. Mitte Januar wurden die bestehenden Regionen- und Ländermodule in beiden Fonds erweitert.

Im Major Markets High Value Teilfonds umfasst die neue Modulstruktur seit Januar die folgenden fünf Regionenmodule: Non-Euroland, Euroland, Japan, APAC ex Japan sowie Nordamerika.

Der Emerging Markets High Value Teilfonds setzt sich nun aus den folgenden zehn Regionen- bzw. Ländermodulen zusammen: China, EM Asia (inkl. Türkei), Brasilien, Lateinamerika ex Brasilien, EM Europa, Hongkong, Indien, Südkorea, Südafrika und Taiwan.

Marktrückblick

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

Der MSCI World verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg um 22,4%, wobei diese globale Performance erneut durch hochkapitalisierte US Technologietitel und den AI Boom getrieben war. So legte der Nasdaq-100 Index um 33,2% zu. Das regionale Schlusslicht mit einer immer noch beachtlichen Performance von 13,7% bildete der MSCI Europa. Auf Länderebene zeigten sich hier starke Verwerfungen, denn der französische Aktienmarkt konnte beispielsweise nur 2,3% zulegen und auch die Schweiz performte mit 8,0% unterdurchschnittlich, wohingegen Dänemark mit dem Indexschwergewicht Novo Nordisk 44,6% zulegen konnte. Der schwächste Einzelmarkt weltweit war Hongkong mit -16,5%, das durch seine wirtschaftliche Nähe zu China belastet wurde.

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

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

Major Markets High Value Teilfonds

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 11,16% (Aktienklasse A) und lag damit -11,19% hinter der Benchmark MSCI World net zurück. Im 1. Halbjahr 2024 lag die aktive Rendite des Fonds bei -7,41%. Hiervon entfielen -2,62% auf die Allokation, -4,08% auf die Selektion und -0,88% auf die Währung.

Zu den Hauptgründen für die schwächere Wertentwicklung zählt das Untergewicht in den USA zugunsten von Europa und Asien. Zusätzlich belastete die Abwertung des EUR gegenüber dem USD. Sektorseitig gab es den höchsten negativen Beitrag aus dem Bereich Technologie (insbesondere USA).

Global Advantage Funds

Bericht des Anlageberaters

Emerging Markets High Value Teilfonds

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von 4,19% (Aktienklasse A) und lag damit -10,00% hinter der Benchmark MSCI Emerging Markets net zurück. Im 1. Halbjahr 2024 lag die aktive Rendite des Fonds bei -8,37%. Hiervon entfielen -3,57% auf die Allokation, -3,50% auf die Selektion und -1,53% auf die Währung.

Allokationsseitig belastete das Übergewicht in Honkong, Brasilien und Mexiko ebenso wie das Untergewicht in Taiwan und Indien. Im Zeitraum 1.1. bis 30.6.2024 war der Fonds mit durchschnittlich 5,5% in Honkong, 11,1% in Brasilien, 7,1% in Mexiko, 13,7% in Taiwan und 5,4% in Indien investiert. Die hohe Outperformance des Indexschwergewichtes TSMC (Taiwan Semiconductor) führte zusätzlich zu einem negativen Selektionsbeitrag in Taiwan von 1,4%. Auf der Währungsseite führte die Abwertung des brasilianischen Reals zu einem negativen Performancebeitrag.

Ausblick

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

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

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

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Allgemeines

Global Advantage Funds (die „Gesellschaft“ oder der „Fonds“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable, „SICAV“), die auf unbestimmte Zeit am 8. Januar 1993 in Form einer Aktiengesellschaft (société anonyme, „S.A.“) gegründet wurde. Als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) unterliegt sie dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuellen Fassung. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds strukturiert, der Anlegern Anlagemöglichkeiten in mehreren Teilfonds anbieten kann.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Juli und endet am 30. Juni. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

Aufgrund der Situation in Bezug auf den Russland-Ukraine-Konflikt wurden bis auf Weiteres alternative Bewertungsmethoden zur Bewertung bestimmter russischer Anlagen eingeführt. Russische Aktien und Hinterlegungsscheine wie ADR/GDR wurden zum 22. Dezember 2023 vollständig auf den Erinnerungswert 0,0001 je Währung und Stück abgeschrieben, da ihr Handel von den Börsen ausgeschlossen oder westliche Investoren von den russischen Märkten ausgeschlossen sind. Dieser Bewertungsansatz wird von Pricing-Komitee der Universal-Investment-Luxembourg S.A. regelmäßig überprüft.

Aus russischen Dividendenzahlungen erwartetet der Fonds zum Geschäftsjahresende 30. Juni 2024 Geldzuflüsse in Höhe von 56.058.165,65 RUB, welcher derzeit auf Sperrkonten der Verwahrstelle geführt werden. Allerdings ist es aufgrund der aktuellen politischen Situation nicht abschätzbar, ob die Gelder tatsächlich eingehen werden und sind aus diesem Grund nicht NAV-wirksam berücksichtigt.

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

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

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

Devisenkurse

Per 30. Juni 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6042	EUR - KRW	1.474,7359
EUR - BRL	5,9509	EUR - MXN	19,5929
EUR - CAD	1,4662	EUR - NOK	11,4100
EUR - CHF	0,9627	EUR - PLN	4,3080
EUR - CLP	1.011,1082	EUR - RUB	92,1576
EUR - CNY	7,7858	EUR - SEK	11,3487
EUR - COP	4.437,2813	EUR - SGD	1,4519
EUR - DKK	7,4573	EUR - THB	39,3182
EUR - GBP	0,8476	EUR - TRY	35,1201
EUR - HKD	8,3662	EUR - TWD	34,7573
EUR - HUF	394,8300	EUR - USD	1,0716
EUR - IDR	17.542,0920	EUR - ZAR	19,5637
EUR - JPY	172,3561		

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Verwaltung der jeweiligen Teilfonds eine vierteljährlich zahlbare Vergütung in folgender Höhe des Durchschnittswertes des Investmentvermögens, der aus den Werten eines jeden Bewertungstages errechnet wird.

Die Verwaltungsvergütung umfasst auch die Anlageberatervergütung.

Aktienklasse	Verwaltungsvergütung
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A	bis zu 1,35% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P	bis zu 0,85% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A	bis zu 1,60% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I	bis zu 1,10% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P	bis zu 1,10% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.

Verwahrstellenvergütung, Transfer-, Register- und Zahlstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben ein Entgelt in Höhe von bis zu 0,25 Prozent p.a. bezogen auf das Teilfondsvermögen.

Darüber hinaus ist die Verwahrstelle berechtigt, dem Teilfonds im Rahmen ihrer ordnungsgemäßen Tätigkeit entstehende zusätzliche Aufwände in angemessenem Rahmen in Rechnung zu stellen. Abhängig von der Art der Investments des Teilfonds und den Ländern oder Märkten, in denen diese Investments getätigt werden, kann die Höhe der Vergütungen für die Verwahrstelle schwanken.

Vergütung der Domizilstelle und des Company Secretary

Die Domizilstelle und der Company Secretary sind berechtigt, ein Entgelt in Höhe von 11.000,- EUR p.a. für bis zu zwei Teilfonds zzgl. Umsatzsteuer zu erhalten.

Die Kosten werden vierteljährlich nachträglich gegenüber der Gesellschaft gestellt und den Teilfonds zu gleichen Teilen belastet; zusätzlich können weitere externe Kosten entstehen, die dem Teilfonds belastet werden.

Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Aktien im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds	56.719,26
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds	210.743,20

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024:

Teilfonds	TOR in %
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds	254,27
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds	214,28

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

Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024:

Aktienklasse	Ongoing Charges in %
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A	1,83
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P	1,42
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A	2,03
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I (bis 4. September 2023)	1,22
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P	1,73

*) Im Fall eines verkürzten oder verlängerten Geschäftsjahres werden die Ongoing Charges annualisiert.

Besteuerung

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

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

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Veröffentlichungen

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

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach Bilanzstichtag

Der Teilfonds LINGOHR - LINGOHR GLOBAL EQUITY (untergehender Fonds) soll am 31.10.2024 mit dem Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds (aufnehmender Fonds) verschmolzen werden.

Der Teilfonds LINGOHR - LINGOHR EUROPE EQUITY (untergehender Fonds) soll am 31.10.2024 mit dem Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds (aufnehmender Fonds) verschmolzen werden.

Der Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value wird im Rahmen der Verschmelzung aufgelegt.

Global Advantage Funds

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung und die konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens setzt sich jeweils aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	80.134.583,51	98,36
Bankguthaben	1.355.040,28	1,66
Sonstige Vermögensgegenstände	582.247,93	0,71
Gesamtaktiva	82.071.871,72	100,73
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-16.051,75	-0,02
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-304.794,07	-0,37
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-83.800,00	-0,10
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-19.240,47	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.916,66	-0,02
Taxe d'abonnement	-9.937,20	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-148.746,57	-0,18
Gesamtpassiva	-597.486,72	-0,73
Fondsvermögen	81.474.385,00	100,00

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

Global Advantage Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		2.577.389,28
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		6.390,21
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		35.735,97
- Bestandsprovision	EUR		724,76
- Sonstige Erträge	EUR		143,19
Summe der Erträge	EUR		2.620.383,41
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-13.150,90
- Verwaltungsvergütung	EUR		-1.307.347,34
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-48.822,22
- Depotgebühren	EUR		-70.089,34
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-33.255,28
- Taxe d'abonnement	EUR		-42.036,34
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-56.502,04
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-19.268,04
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-307.734,08
- Aufwandsausgleich	EUR		146.539,28
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-114.373,42
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.866.039,73
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		754.343,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 21.137.008,97
- Wertpapiergeschäften	EUR	21.118.325,90	
- Devisen	EUR	18.683,07	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -14.063.146,72
- Wertpapiergeschäften	EUR	-13.873.784,43	
- Devisen	EUR	-189.362,29	
Realisiertes Ergebnis	EUR		7.073.862,25
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.604.078,66	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.864.162,70	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-3.739.915,96
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		4.088.289,97

Global Advantage Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2023/2024

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	107.586.188,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-31.095.293,04
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.679.155,36	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen *)	EUR	-32.774.448,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	895.199,49
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	4.088.289,97
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	81.474.385,00

*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Aktienklasse Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I per letztem Bewertungsdatum 04.09.2023 in Höhe von EUR 9.451.947,15.

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	24.554.688,48	100,88
1. Aktien	22.675.949,69	93,17
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	300.880,89	1,24
3. Investmentanteile	519.120,00	2,13
4. Bankguthaben	921.378,64	3,79
5. Sonstige Vermögensgegenstände	137.359,26	0,57
II. Verbindlichkeiten	-217.416,34	-0,88
III. Fondsvermögen	24.337.272,14	100,00

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

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		23.495.950,58	96,54
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		22.976.830,58	94,41
Aktien				EUR		22.675.949,69	93,17
Ansell Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANN9	STK	17.471	AUD	26,550	289.150,39	1,19
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSL0	STK	18.762	AUD	20,430	238.940,07	0,98
ARC Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA00208D4084	STK	11.679	CAD	24,410	194.437,59	0,80
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	71.091	CAD	3,670	177.945,69	0,73
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	STK	11.363	CAD	26,890	208.396,58	0,86
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA2918434077	STK	9.467	CAD	34,970	225.795,25	0,93
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	4.950	CAD	52,150	176.062,27	0,72
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	997	CHF	143,300	148.405,63	0,61
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.792	CHF	79,620	148.207,17	0,61
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.688	CHF	96,170	168.624,66	0,69
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	978	DKK	835,600	109.586,15	0,45
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	1.108	DKK	1.005,600	149.411,29	0,61
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	2.069	EUR	42,680	88.304,92	0,36
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	3.339	EUR	27,590	92.123,01	0,38
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	791	EUR	185,700	146.888,70	0,60
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	10.109	EUR	13,200	133.438,80	0,55
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	3.214	EUR	26,420	84.913,88	0,35
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	1.655	EUR	72,620	120.186,10	0,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	3.632	EUR	23,480	85.279,36	0,35
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	1.414	EUR	85,760	121.264,64	0,50
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	5.143	EUR	17,535	90.182,51	0,37
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	5.483	EUR	14,354	78.702,98	0,32
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	3.172	EUR	24,800	78.665,60	0,32
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.776	EUR	27,880	77.394,88	0,32
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	1.551	EUR	41,770	64.785,27	0,27
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	769	EUR	114,500	88.050,50	0,36
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	1.636	EUR	52,950	86.626,20	0,36
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.297	EUR	64,570	83.747,29	0,34
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	5.026	EUR	14,735	74.058,11	0,30
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	3.677	EUR	31,950	117.480,15	0,48
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	863	EUR	89,940	77.618,22	0,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	409	EUR	189,520	77.513,68	0,32
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	5.909	EUR	23,660	139.806,94	0,57
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	424	EUR	181,100	76.786,40	0,32
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	3.000	EUR	33,780	101.340,00	0,42
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	7.089	EUR	18,470	130.933,83	0,54
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	3.957	EUR	36,865	145.874,81	0,60

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	7.741	EUR	14,350	111.083,35	0,46
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.363	EUR	62,330	84.955,79	0,35
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	2.583	EUR	34,605	89.384,72	0,37
Unipol Gruppo S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054	STK	11.212	EUR	9,280	104.047,36	0,43
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	6.018	EUR	14,645	88.133,61	0,36
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	2.468	EUR	33,880	83.615,84	0,34
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.662	EUR	98,380	163.507,56	0,67
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	4.395	GBP	25,020	129.734,43	0,53
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	31.813	GBP	4,722	177.230,99	0,73
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	28.706	GBP	4,752	160.937,84	0,66
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	8.163	GBP	8,778	84.538,48	0,35
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	4.556	GBP	26,980	145.022,27	0,60
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	2.430	GBP	55,400	158.827,28	0,65
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	15.689	GBP	4,577	84.719,86	0,35
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	8.144	GBP	15,295	146.959,04	0,60
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	15.928	GBP	6,839	128.517,69	0,53
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	7.777	GBP	15,670	143.777,24	0,59
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.776	GBP	42,820	140.241,06	0,58
Tesco PLC Registered Shs LS-,06333333	GB00BLGZ9862	STK	35.605	GBP	3,060	128.540,94	0,53
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	2.153	GBP	43,450	110.367,92	0,45
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	110.000	HKD	24,050	316.212,86	1,30
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514	STK	200.000	HKD	7,990	191.006,67	0,78
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	51.568	HKD	37,400	230.527,98	0,95
NetEase Inc. Registered Shares o.N.	KYG6427A1022	STK	14.800	HKD	149,100	263.761,33	1,08
VTech Holdings Ltd. Reg.Shs (BL 100) DL -,05	BMG9400S1329	STK	45.000	HKD	58,400	314.121,11	1,29
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	502.500	HKD	5,140	308.724,39	1,27
Biprogy Inc. Registered Shares o.N.	JP3754200008	STK	9.700	JPY	4.458,000	250.891,03	1,03
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	JP3811000003	STK	7.300	JPY	3.176,000	134.516,85	0,55
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	12.600	JPY	2.367,000	173.038,26	0,71
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	3.900	JPY	7.854,000	177.716,95	0,73
Kakaku.com Inc. Registered Shares o.N.	JP3206000006	STK	12.900	JPY	2.108,500	157.810,78	0,65
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	6.400	JPY	4.254,000	157.961,34	0,65
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	JP3877600001	STK	9.600	JPY	2.975,500	165.731,30	0,68
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	4.900	JPY	3.148,000	89.496,11	0,37
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3900000005	STK	19.000	JPY	1.723,000	189.938,16	0,78
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	8.200	JPY	3.651,000	173.699,68	0,71
Nippon Express Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3688370000	STK	3.700	JPY	7.415,000	159.179,16	0,65
Nippon Television Holdings Inc Registered Shares o.N.	JP3732200005	STK	12.900	JPY	2.323,500	173.902,46	0,71
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	7.900	JPY	3.435,000	157.444,38	0,65
Var Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	53.202	NOK	37,720	175.879,00	0,72
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD -,25	SG1R50925390	STK	90.300	SGD	4,810	299.154,90	1,23

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	71.500	SGD	2,460	121.144,71	0,50
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	12.723	USD	17,570	208.606,86	0,86
Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01	US01973R1014	STK	2.750	USD	75,900	194.778,84	0,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.781	USD	182,150	302.733,44	1,24
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	2.074	USD	78,920	152.743,64	0,63
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	3.000	USD	83,220	232.978,72	0,96
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	1.500	USD	134,930	188.871,78	0,78
Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG0692U1099	STK	3.100	USD	70,650	204.381,30	0,84
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.298	USD	406,800	492.745,80	2,02
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	3.002	USD	54,230	151.920,92	0,62
CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	US1271903049	STK	300	USD	430,130	120.417,13	0,49
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	2.883	USD	66,300	178.371,50	0,73
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	670	USD	330,570	206.683,37	0,85
CNO Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US12621E1038	STK	6.821	USD	27,720	176.444,68	0,72
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.749	USD	63,650	222.679,96	0,91
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	2.869	USD	68,000	182.056,74	0,75
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	1.742	USD	114,380	185.936,88	0,76
Core & Main Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,01	US21874C1027	STK	3.159	USD	48,940	144.271,61	0,59
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	1.676	USD	137,910	215.693,51	0,89
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	7.953	USD	30,660	227.546,64	0,93
EnerSys Registered Shares DL -,01	US29275Y1029	STK	2.468	USD	103,520	238.416,72	0,98
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	608	USD	381,020	216.181,56	0,89
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK	7.142	USD	22,470	149.758,06	0,62
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	1.069	USD	125,990	125.684,31	0,52
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	1.120	USD	115,120	120.319,52	0,49
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	6.377	USD	29,490	175.492,47	0,72
Gates Industrial Corporation P Registered Shares DL -,01	GB00BD9G2S12	STK	9.129	USD	15,810	134.685,97	0,55
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	900	USD	171,510	144.045,35	0,59
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	4.800	USD	46,460	208.107,50	0,86
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	550	USD	452,320	232.153,79	0,95
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	2.712	USD	74,250	187.911,53	0,77
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	7.660	USD	35,020	250.329,60	1,03
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	3.753	USD	74,260	260.076,32	1,07
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	1.600	USD	106,730	159.357,97	0,65
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	STK	6.700	USD	18,180	113.667,41	0,47
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	1.587	USD	95,660	141.668,92	0,58
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.103	USD	173,480	178.563,31	0,73

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	421	USD	584,040	229.452,07	0,94
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.816	USD	123,800	209.799,18	0,86
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	571	USD	504,220	268.672,66	1,10
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	10.192	USD	21,550	204.962,30	0,84
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	649	USD	446,950	270.689,20	1,11
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	3.042	USD	50,830	144.293,45	0,59
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	3.907	USD	56,940	207.600,39	0,85
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	193	USD	674,880	121.548,94	0,50
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	793	USD	141,200	104.490,11	0,43
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	1.381	USD	141,170	181.929,61	0,75
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.400	USD	164,920	215.460,99	0,89
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	1.914	USD	105,870	189.095,91	0,78
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	696	USD	285,600	185.496,08	0,76
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	746	USD	257,100	178.981,52	0,74
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	1.574	USD	129,500	190.213,70	0,78
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	4.220	USD	47,190	185.835,95	0,76
TD SYNEX Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	1.800	USD	115,400	193.840,99	0,80
Terex Corp. Registered Shares DL -,01	US8807791038	STK	2.690	USD	54,840	137.662,93	0,57
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	4.420	USD	51,110	210.812,06	0,87
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	1.391	USD	156,760	203.483,73	0,84
Verint Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US92343X1000	STK	4.306	USD	32,200	129.388,95	0,53
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	862	USD	177,800	143.023,14	0,59
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		300.880,89	1,24
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	649	CHF	249,500	168.199,34	0,69
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	3.668	GBP	30,660	132.681,55	0,55
Investmentanteile				EUR		519.120,00	2,13
LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST Inhaber-Anteile I	DE000DK0LQC1	ANT	4.500	EUR	115,360	519.120,00	2,13
Summe Wertpapiervermögen				EUR		23.495.950,58	96,54

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		921.378,64	3,79
Bankguthaben				EUR		921.378,64	3,79
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung							
				879.259,24	EUR	879.259,24	3,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
				2.866,37	NOK	251,22	0,00
				50,80	SEK	4,48	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				8.231,48	AUD	5.131,21	0,02
				618,28	GBP	729,45	0,00
				9.914,98	HKD	1.185,12	0,00
				269,73	SGD	185,78	0,00
				37.111,80	USD	34.632,14	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		137.359,26	0,57
Dividendenansprüche				48.911,01	EUR	48.911,01	0,20
Quellensteueransprüche				65.162,72	EUR	65.162,72	0,27
Sonstige Forderungen				23.285,53	EUR	23.285,53	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-5.578,50	-0,02
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
				-1.534,00	CAD	-1.046,24	0,00
				-781.162,00	JPY	-4.532,26	-0,02
Verbindlichkeiten				EUR		-211.837,84	-0,86
Verwaltungsvergütung				-80.488,90	EUR	-80.488,90	-0,33
Verwahrstellenvergütung				-41.900,00	EUR	-41.900,00	-0,17
Depotgebühren				-8.380,00	EUR	-8.380,00	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				-7.458,33	EUR	-7.458,33	-0,03
Taxe d'abonnement				-2.976,44	EUR	-2.976,44	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-70.634,17	EUR	-70.634,17	-0,29
Fondsvermögen				EUR		24.337.272,14	100,00

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A							
Aktienwert				EUR		4.059,79	
Ausgabepreis				EUR		4.262,78	
Rücknahmepreis				EUR		4.059,79	
Aktien im Umlauf				STK		5.864,601	
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P							
Aktienwert				EUR		126,36	
Ausgabepreis				EUR		126,36	
Rücknahmepreis				EUR		126,36	
Aktien im Umlauf				STK		4.180,000	

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

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		661.248,37
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		6.390,21
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		25.272,05
- Bestandsprovision	EUR		60,47
Summe der Erträge	EUR		692.971,11
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.907,10
- Verwaltungsvergütung	EUR		-339.335,25
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-25.593,92
- Depotgebühren	EUR		-3.840,85
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-16.298,78
- Taxe d`abonnement	EUR		-12.654,20
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-19.143,19
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-74.518,55
- Aufwandsausgleich	EUR		46.731,35
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-46.164,77
Summe der Aufwendungen	EUR		-493.725,27
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		199.245,84
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	6.043.969,55	EUR 6.044.387,39
- Devisen	EUR	417,84	
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.638.760,53	EUR -2.661.034,39
- Devisen	EUR	-22.273,86	
Realisiertes Ergebnis	EUR		3.383.353,01
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.427.404,83	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.092.273,87	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-1.335.130,96
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		2.247.467,88

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Entwicklung des Fondsvermögens		2023/2024
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR 26.739.224,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR -5.062.404,94
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR 284.824,63	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR -5.347.229,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 412.984,74
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR 2.247.467,88
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR 24.337.272,14

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 7.250,886	EUR 24.483.188,00	EUR 3.376,58
2022/2023	Stück 7.089,803	EUR 25.892.476,70	EUR 3.652,07
2023/2024	Stück 5.864,601	EUR 23.809.072,13	EUR 4.059,79

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.089,803
Ausgegebene Aktien	74,347
Zurückgenommene Aktien	-1.299,549
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	5.864,601

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022*)	Stück 9.070,000	EUR 947.743,80	EUR 104,49
2022/2023	Stück 7.480,000	EUR 846.747,75	EUR 113,20
2023/2024	Stück 4.180,000	EUR 528.200,01	EUR 126,36

*) Im Zeitraum vom 08.05.2019 bis zum 21.07.2021 war die Anteilklasse P des Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds (ISIN: LU18221205884) inaktiv und schlafend gestellt.

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.480,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-3.300,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	4.180,000

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	57.517.183,24	100,67
1. Aktien	52.493.070,71	91,87
2. Investmentanteile	4.145.562,22	7,26
3. Bankguthaben	433.661,64	0,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	444.888,67	0,78
II. Verbindlichkeiten	-380.070,38	-0,67
III. Fondsvermögen	57.137.112,86	100,00

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		56.638.632,93	99,13
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		52.493.070,22	91,87
Aktien				EUR		52.493.070,22	91,87
Banco do Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRBBASACNOR3	STK	137.400	BRL	26,710	616.705,71	1,08
Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg. Preferred Shares RB 5	BRCMIGACNPR3	STK	418.860	BRL	9,890	696.117,46	1,21
CPFL Energia SA Registered Shares o.N.	BRCPFACNOR0	STK	103.100	BRL	32,730	567.050,87	0,99
Gerdau S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRGGBRACNPR8	STK	222.000	BRL	18,380	685.671,07	1,20
Marcopolo S.A. Reg. Pref. Shares o.N.	BRPOMOACNPR7	STK	577.080	BRL	6,350	615.782,15	1,07
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	STK	94.600	BRL	38,050	604.871,53	1,05
TIM S.A. Registered Shares o.N.	BRTIMSACNOR5	STK	213.300	BRL	15,880	569.191,89	0,99
Totvs S.A. Registered Shares o.N.	BRTOTSACNOR8	STK	109.500	BRL	30,430	559.929,59	0,98
Cencosud S.A. Registered Shares o.N.	CL000000100	STK	514.784	CLP	1.775,000	903.703,09	1,58
Midea Group Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100001QQ5	STK	34.108	CNY	64,500	282.561,33	0,49
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	GRS323003012	STK	515.679	EUR	2,021	1.042.187,26	1,82
Greek Org.of Football Progn. Inhaber-Aktien EO 0,75	GRS419003009	STK	55.690	EUR	14,640	815.301,60	1,42
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	GRS426003000	STK	18.656	EUR	23,440	437.296,64	0,76
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	128.806	EUR	7,784	1.002.625,90	1,75
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	GRS014003032	STK	255.587	EUR	3,406	870.529,32	1,52
Agricult. Bk of China, The Registered Shares H YC 1	CNE100000Q43	STK	2.186.000	HKD	3,340	872.706,84	1,52
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	98.600	HKD	70,500	830.879,01	1,45
Aluminum Corp. of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001T8	STK	1.724.000	HKD	5,330	1.098.338,55	1,92
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	STK	80.200	HKD	85,250	817.222,87	1,43
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	2.284.800	HKD	3,850	1.051.430,76	1,83
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	1.463.000	HKD	5,770	1.009.001,70	1,76
China Nonferrous Mining Corp. Registered Shares o.N.	HK0000112026	STK	1.281.000	HKD	6,810	1.042.720,71	1,82
Citic Telecom Intl Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	HK1883037637	STK	2.796.000	HKD	2,620	875.609,00	1,53
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	184.032	HKD	37,400	822.690,92	1,43
COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002J7	STK	344.500	HKD	13,660	562.485,96	0,98
Far East Horizon Ltd Registered Shares o.N.	HK0000077468	STK	1.376.000	HKD	5,080	835.514,33	1,46
Horizon Construction Developm. Registered Shares o.N.	KYG4R39T1073	STK	147.962	HKD	1,500	26.528,53	0,05
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	62.850	HKD	103,300	776.027,95	1,35
NetEase Inc. Registered Shares o.N.	KYG6427A1022	STK	49.900	HKD	149,100	889.303,39	1,55
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	1.239.000	HKD	5,400	799.717,91	1,39
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	862.000	HKD	8,240	848.997,16	1,48
MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	74.124	HUF	2.878,000	540.305,63	0,94
Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000057003	STK	848.400	IDR	6.075,000	293.809,31	0,51
PT Bank Tabung.Neg.(Pers.)Tbk Registered Shares RP 500	ID1000113707	STK	7.920.500	IDR	1.265,000	571.165,20	1,00
BNK Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7138930003	STK	158.506	KRW	8.470,000	910.363,56	1,59
HYUNDAI MOBIS Registered Shares SW 5000	KR7012330007	STK	5.224	KRW	251.500,000	890.895,79	1,55
Kia Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000270009	STK	8.381	KRW	129.300,000	734.818,55	1,28

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
LS Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7010120004	STK	3.539	KRW	220.500,000	529.145,25	0,92
Pan Ocean Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7028670008	STK	317.012	KRW	4.285,000	921.111,65	1,61
S-Oil Corp. Registered Shares SW 2500	KR7010950004	STK	16.962	KRW	66.500,000	764.864,41	1,33
Samsung SDS Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7018260000	STK	6.635	KRW	148.500,000	668.117,93	1,17
Soop Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7067160002	STK	10.752	KRW	131.300,000	957.281,64	1,67
Woori Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7316140003	STK	88.803	KRW	14.690,000	884.576,06	1,54
Alfa S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.	MXP000511016	STK	1.148.700	MXN	10,690	626.737,39	1,09
Arca Continental S.A.B. de C.V Bearer Shares o.N.	MX01AC100006	STK	82.400	MXN	179,410	754.527,61	1,32
Banco del Bajío S.A. Registered Shares Ser. O MN 2	MX41BB000000	STK	222.500	MXN	55,510	630.380,14	1,10
El Puerto de Liverpool SAB de CV Reg.Non-Vtg Shs Ser.C1 o.N.	MXP369181377	STK	117.000	MXN	131,140	783.109,19	1,37
Promotora y Operadora de Infra Registered Shares o.N.	MX01PI000005	STK	49.240	MXN	169,260	425.376,66	0,74
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	26.810	PLN	168,000	1.045.515,32	1,82
Orlen S.A. Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	63.246	PLN	67,690	993.760,85	1,73
Gazprom PJSC Registered Shares RL 5	RU0007661625	STK	671.326	RUB	0,000	0,73	0,00
LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025	RU0009024277	STK	9.714	RUB	0,000	0,01	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC Registered Shares RL 0,01	RU0007288411	STK	123.000	RUB	0,000	0,13	0,00
NOVATEK Registered Shares RL 0,10	RU000A0DKVS5	STK	20.010	RUB	0,000	0,02	0,00
Polyus PJSC Registered Shares RL 1	RU000A0JNAA8	STK	1.350	RUB	0,000	0,00	0,00
Rosneft Oil Company Registered Shares RL -,01	RU000A0J2Q06	STK	41.228	RUB	0,000	0,04	0,00
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	319.601	RUB	0,000	0,35	0,00
Tatneft PJSC Registered Shares RL 1	RU0009033591	STK	4.800	RUB	0,000	0,01	0,00
PTT PCL Reg. Shares Foreign BA 1	TH0646010Z18	STK	695.700	THB	32,500	575.058,12	1,00
Star Petroleum Refining PCL Reg. Shares (Foreign) BA 6,92	TH6838010010	STK	2.975.500	THB	8,150	616.770,99	1,08
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	161.972	TRY	96,500	445.052,78	0,78
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	69.947	TRY	226,800	451.706,56	0,79
Arcadyan Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0003596003	STK	176.000	TWD	162,000	820.316,88	1,43
ASUSTeK Computer Inc. Registered Shares TA 10	TW0002357001	STK	67.000	TWD	498,000	959.971,00	1,67
Chicony Electronics Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002385002	STK	140.000	TWD	171,000	688.776,17	1,20
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002317005	STK	184.000	TWD	214,000	1.132.884,31	1,98
MediaTek Inc. Registered Shares TA 10	TW0002454006	STK	20.000	TWD	1.400,000	805.586,16	1,40
Radiant Opto-Electronics Corp. Registered Shares TA 10	TW0006176001	STK	154.000	TWD	189,500	839.622,18	1,46
Simplo Technology Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0006121007	STK	72.000	TWD	427,500	885.569,36	1,54
Systemax Corp. Registered Shares TA 10	TW0006214000	STK	217.000	TWD	124,500	777.289,95	1,36
United Integrated Ser.Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002404001	STK	91.000	TWD	366,000	958.244,74	1,67
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	45.730	USD	18,620	794.599,29	1,39
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	STK	61.369	USD	13,020	745.636,79	1,30
Wipro Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 IR 2	US97651M1099	STK	144.393	USD	6,100	821.945,97	1,43
Kumba Iron Ore Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000085346	STK	31.357	ZAR	439,630	704.645,74	1,23
Mr. Price Group Ltd. Registered Shares RC -,025	ZAE000200457	STK	52.623	ZAR	205,920	553.889,51	0,97
Northam Platinum Holdings Ltd Registered Shares o.N.	ZAE000298253	STK	155.991	ZAR	127,300	1.015.025,50	1,77
Truworths International Ltd. Registered Shares RC-,00015	ZAE000028296	STK	114.495	ZAR	93,280	545.913,79	0,95

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		0,49	0,00
Aktien				EUR		0,49	0,00
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	5.300	USD	0,000	0,49	0,00
Investmentanteile				EUR		4.145.562,22	7,26
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	443.706	USD	10,012	4.145.562,22	7,26
Summe Wertpapiervermögen				EUR		56.638.632,93	99,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		433.661,64	0,76
Bankguthaben				EUR		433.661,64	0,76
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
						402.516,31	0,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
						4.437,97	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
						0,29	0,00
						19.227,91	0,00
						269.416,00	0,00
						708.049,07	0,01
						232.332,00	0,01
						14.216,66	0,02
Guthaben auf Sperrkonten							
						56.058.165,65	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		444.888,67	0,78
Dividendenansprüche							
						424.796,46	0,74
Sonstige Forderungen							
						20.092,21	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-10.473,25	-0,02
Kredite bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
						-62.325,25	-0,02

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.06.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-369.597,13	-0,65
Verwaltungsvergütung			-224.305,17	EUR		-224.305,17	-0,39
Verwahrstellenvergütung			-41.900,00	EUR		-41.900,00	-0,07
Depotgebühren			-10.860,47	EUR		-10.860,47	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-7.458,33	EUR		-7.458,33	-0,01
Taxe d'abonnement			-6.960,76	EUR		-6.960,76	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-78.112,40	EUR		-78.112,40	-0,14
Fondsvermögen				EUR		57.137.112,86	100,00
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A							
Aktienwert				EUR		2.492,27	
Ausgabepreis				EUR		2.616,88	
Rücknahmepreis				EUR		2.492,27	
Aktien im Umlauf				STK		22.544,911	
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P							
Aktienwert				EUR		124,44	
Ausgabepreis				EUR		124,44	
Rücknahmepreis				EUR		124,44	
Aktien im Umlauf				STK		7.628,000	

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

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		1.916.140,91
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		10.463,91
- Bestandsprovision	EUR		664,29
- Sonstige Erträge	EUR		143,19
Summe der Erträge	EUR		1.927.412,30
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-10.243,80
- Verwaltungsvergütung	EUR		-968.012,09
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-23.228,30
- Depotgebühren	EUR		-66.248,49
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-16.956,50
- Taxe d`abonnement	EUR		-29.382,14
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-37.358,85
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-19.268,04
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-233.215,53
- Aufwandsausgleich	EUR		99.807,93
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-68.208,65
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.372.314,46
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		555.097,84
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 15.092.621,57
- Wertpapiergeschäften	EUR	15.074.356,35	
- Devisen	EUR	18.265,22	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -11.402.112,33
- Wertpapiergeschäften	EUR	-11.235.023,90	
- Devisen	EUR	-167.088,43	
Realisiertes Ergebnis	EUR		3.690.509,25
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.176.673,83	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	771.888,83	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		-2.404.785,00
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		1.840.822,08

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Entwicklung des Fondsvermögens

2023/2024

		EUR	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	80.846.964,13
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-26.032.888,10
a)	Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.394.330,73
b)	Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen *)	EUR	-27.427.218,83
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	482.214,75
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.840.822,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	57.137.112,86

*) Die Position Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Aktienklasse Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I per letztem Bewertungsdatum 04.09.2023 in Höhe von EUR 9.451.947,15.

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 25.723,624	EUR 53.933.096,03	EUR 2.096,64
2022/2023	Stück 25.081,447	EUR 59.993.002,26	EUR 2.391,93
2023/2024	Stück 22.544,911	EUR 56.187.905,06	EUR 2.492,27

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.081,447
Ausgegebene Aktien	560,477
Zurückgenommene Aktien	-3.097,013
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	22.544,911

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 6.981,000	EUR 14.586.631,94	EUR 2.089,48
2022/2023	Stück 7.881,000	EUR 18.885.883,33	EUR 2.396,38
04.09.2023 *)	Stück 3.940,000	EUR 9.451.947,15	EUR 2.398,97
30.06.2024	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

*) Auflösung

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.881,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-7.881,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	0,000

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	Stück 25.735,000	EUR 2.677.537,48	EUR 104,04
2022/2023	Stück 16.533,000	EUR 1.968.078,54	EUR 119,04
2023/2024	Stück 7.628,000	EUR 949.207,80	EUR 124,44

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.533,000
Ausgegebene Aktien	345,000
Zurückgenommene Aktien	-9.250,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	7.628,000



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Aktionäre der
Global Advantage Funds
15, rue de Flaxweiler
L-6776 Grevenmacher
Luxembourg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Global Advantage Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Global Advantage Funds und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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



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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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



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

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

Luxemburg, 26. August 2024

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

Global Advantage Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds	Commitment	100%	0,00%	0,06%	0,00%

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der Commitment Ansatz gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Die Gesamtverbindlichkeit, die aus derivativen Finanzinstrumenten resultiert, ist auf 100% des Portfolios begrenzt. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds	Commitment	100%	0,00%	0,00%	0,00%

Global Advantage Funds

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Emissionsdokument zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Verwaltungsgesellschaft-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.