

Global Advantage Funds

**Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

Société d'Investissement à Capital Variable

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds
(fonds commun de placement à compartiments multiples) 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
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 8
Konsolidierte Vermögensaufstellung	9

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 17
Aufteilung des Wertpapierbestandes - Länder- und Sektorallokation	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse A	19
Vergleichende Übersicht seit Reaktivierung - Klasse P	20

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensübersicht	21
Vermögensaufstellung	22 - 29
Aufteilung des Wertpapierbestandes - Länder- und Sektorallokation	30
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse A	31
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse I	32
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden - Klasse P	33

Anlagen	34 - 35
Anlage 1: Allgemeine Angaben	34 - 35
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	35
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	35

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

President
Keppler Asset Management Inc., New York, NY 10019, USA

Mitglieder

Hendrik Borggreve (bis 31. Dezember 2023)

Partner
Rantum Capital, D - 60311 Frankfurt am Main

Ulrike Sauer

Senior Manager
Universal-Investment-Luxembourg S.A., 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

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)

Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

Keppler Asset Management Inc. (bis 1. Januar 2024)

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

Lingohr Asset Management GmbH (ab 2. 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 Halbjahresbericht 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 31. Dezember 2023.

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 einer Vielzahl von 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.

Hendrik Borggreve hat den Verwaltungsrat zum 31. Dezember 2023 verlassen.

Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 31. Dezember 2023 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	24.586.297,52	4,24
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P	LU1821205884	860.431,52	4,41
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A	LU0047906267	59.074.248,48	3,01
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	1.507.774,19	3,07

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

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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 einer Vielzahl von 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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Aktien, 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 Verkaufsprospekts angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse werden in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospekts 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.

Die im Zuge der Ukraine Krise durch die EU und die UN verabschiedeten Sanktionen gegen Russland und russische Titel führen zu Abwertungen dieser Titel aufgrund von nicht vorhandener Liquidität. Entsprechend der Bewertungsrichtlinie werden diese Titel der Assetklasse 3 zugeordnet, da keine beobachtbaren Marktwerte vorhanden sind und die Bewertung demzufolge auf Basis eines Bewertungsmodells erfolgt. Hierbei wird der um die initialen Abwertungen verminderte Marktwert bewertungstägig entsprechend des Marktwertes eines gehandelten Referenz ETF angepasst. Die Bewertung erfolgt mit gebotener Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben. Nichtsdestotrotz kann nicht ausgeschlossen werden, dass es bei diesen Titeln zu einem Totalverlust kommen kann.

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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 31. Dezember 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6183	EUR - JPY	155,6903
EUR - BRL	5,3633	EUR - KRW	1.422,2647
EUR - CAD	1,4562	EUR - MXN	18,7022
EUR - CLP	963,9966	EUR - MYR	5,0697
EUR - CNY	7,8328	EUR - NOK	11,2170
EUR - COP	4.277,7285	EUR - PLN	4,3425
EUR - GBP	0,8663	EUR - RUB	98,3376
EUR - HKD	8,6243	EUR - SGD	1,4566
EUR - HUF	382,0900	EUR - TWD	33,8916
		EUR - USD	1,1045

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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 31. Dezember 2023 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	1.150,11
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value	29.417,31

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

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.

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

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

Etienne Rougier schied zum 31. Januar 2024 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus.

Global Advantage Funds

Die konsolidierte Vermögensaufstellung setzt sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	85.055.201,58	98,87
Bankguthaben	1.651.253,48	1,92
Sonstige Vermögensgegenstände	357.976,53	0,42
Gesamtkтива	87.064.431,59	101,20
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-8.838,04	-0,01
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-405.672,93	-0,47
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-89.900,00	-0,10
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-21.192,89	-0,02
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.458,34	-0,01
Taxe d'abonnement	-10.606,18	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-492.011,50	-0,57
Gesamtpassiva	-1.035.679,88	-1,20
Fondsvermögen	86.028.751,71	100,00

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

Global Advantage Funds

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 29.12.2023

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	1.022.870,86
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	33.333,95
- Sonstige Erträge	EUR	153,58
Summe der Erträge	EUR	1.056.358,39
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-9.774,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-685.451,57
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.085,72
- Depotgebühren	EUR	-3.756,80
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-24.168,08
- Taxe d'abonnement	EUR	-21.563,13
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-7.458,33
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-63.209,44
- Aufwandsausgleich	EUR	56.323,46
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-68.807,48
Summe der Aufwendungen	EUR	-855.951,40
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	200.406,99
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.950.670,99
- Devisen	EUR	13.248,49
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.956.860,46
- Devisen	EUR	-92.743,26
Realisiertes Ergebnis	EUR	1.914.315,76
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-393.117,70
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	778.815,43
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	385.697,73
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	2.500.420,48

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Global Advantage Funds - EM Mkts High Value I per 04.09.2023 in Höhe von 9.451.947,15 EUR.

Global Advantage Funds

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

2023

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	-24.332.520,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.093.306,95		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.425.827,85		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	274.663,55
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.500.420,48
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	86.028.751,71

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	25.733.738,25	101,13
1. Aktien	25.126.767,33	98,74
2. Bankguthaben	500.490,43	1,97
3. Sonstige Vermögensgegenstände	106.480,49	0,42
II. Verbindlichkeiten	-287.009,21	-1,13
III. Fondsvermögen	25.446.729,04	100,00

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

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Australien					514.280	2,02
BHP Group Ltd.	AU000000BHP4	AUD	50,41	9.100	283.465	1,11
Woodside Energy Group Ltd.	AU0000224040	AUD	31,06	12.026	230.815	0,91
Deutschland					2.158.475	8,48
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	184,16	425	78.268	0,31
Allianz SE	DE0008404005	EUR	241,95	676	163.558	0,64
BASF SE	DE000BASF111	EUR	48,78	2.451	119.560	0,47
Bayer AG	DE000BAY0017	EUR	33,63	2.837	95.408	0,37
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	EUR	100,78	796	80.221	0,32
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	186,50	800	149.200	0,59
Deutsche Post AG	DE0005552004	EUR	44,86	2.449	109.850	0,43
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	EUR	21,75	7.989	173.761	0,68
E. On SE	DE000ENAG999	EUR	12,15	9.900	120.285	0,47
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802	EUR	37,96	1.300	49.348	0,19
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	37,80	3.761	142.166	0,56
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	62,55	1.782	111.464	0,44
Münchener Rück AG	DE0008430026	EUR	375,10	400	150.040	0,59
RWE AG	DE0007037129	EUR	41,18	2.700	111.186	0,44
SAP SE	DE0007164600	EUR	139,48	1.987	277.147	1,09
Siemens AG	DE0007236101	EUR	169,92	1.336	227.013	0,89

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					2.041.248	8,02
Großbritannien						
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	19,71	6.200	141.033	0,55
AstraZeneca PLC	GB0009895292	GBP	106,00	1.500	183.539	0,72
BP PLC	GB0007980591	GBP	4,66	23.936	128.798	0,51
British American Tobacco PLC	GB0002875804	GBP	22,96	3.732	98.890	0,39
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	GBP	21,46	3.230	80.014	0,31
Diageo PLC	GB0002374006	GBP	28,56	3.500	115.387	0,45
Glencore PLC	JE00B4T3BW64	GBP	4,72	14.700	80.109	0,31
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	14,50	6.806	113.934	0,45
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	6,36	18.600	136.446	0,54
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	GBP	0,48	105.422	58.059	0,23
London Stock Exchange Group PLC	GB00B0SWJX34	GBP	92,74	800	85.642	0,34
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	10,58	7.427	90.705	0,36
Prudential PLC	GB0007099541	GBP	8,87	5.000	51.206	0,20
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77	GBP	54,20	1.800	112.617	0,44
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GBP	58,42	2.620	176.683	0,69
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	25,72	8.025	238.212	0,94
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	38,00	3.419	149.973	0,59
					1.789.757	7,03
Hongkong						
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	68,05	49.600	391.369	1,54
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HK2388011192	HKD	21,20	48.500	119.221	0,47
CK Asset Holdings Ltd.	KYG2177B1014	HKD	39,20	24.963	113.464	0,45
CK Hutchison Holdings Ltd.	KYG217651051	HKD	41,85	22.568	109.513	0,43
CLP Holdings Ltd.	HK0002007356	HKD	64,45	17.500	130.779	0,51
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HK0027032686	HKD	43,75	22.000	111.603	0,44
Hang Seng Bank Ltd.	HK0011000095	HKD	91,05	8.300	87.626	0,34
Hong Kong and China Gas Co.Ltd.	HK0003000038	HKD	5,98	116.866	81.034	0,32
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HK0388045442	HKD	268,00	6.278	195.089	0,77
Jardine Matheson Holdings Ltd.	BMG507361001	USD	41,21	3.200	119.395	0,47
Link Real Estate Investment Trust	HK0823032773	HKD	43,85	13.000	66.098	0,26
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HK0016000132	HKD	84,45	16.000	156.674	0,62
Techtronic Industries Co. Ltd.	HK0669013440	HKD	93,05	10.000	107.893	0,42

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Italien					2.330.413	9,16
Assicurazioni Generali S.p.A.	IT0000062072	EUR	19,11	7.161	136.811	0,54
CNH Industrial N.V.	NL0010545661	EUR	11,08	9.000	99.720	0,39
Enel S.p.A.	IT0003128367	EUR	6,73	42.322	284.827	1,12
Eni S.p.A.	IT0003132476	EUR	15,35	15.159	232.660	0,91
Ferrari N.V.	NL0011585146	EUR	305,20	944	288.109	1,13
Intesa Sanpaolo S.p.A.	IT0000072618	EUR	2,64	91.620	242.197	0,95
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	55,70	1.700	94.690	0,37
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	41,17	2.800	115.276	0,45
Snam S.p.A.	IT0003153415	EUR	4,66	28.001	130.345	0,51
Stellantis N.V.	NL00150001Q9	EUR	21,15	15.138	320.169	1,26
Terna S.p.A.	IT0003242622	EUR	7,55	14.128	106.723	0,42
UniCredit S.p.A.	IT0005239360	EUR	24,57	11.353	278.886	1,10
Japan					269.750	1,06
Itochu Corp.	JP3143600009	JPY	5.767,00	4.000	148.166	0,58
Mitsubishi Corp.	JP3898400001	JPY	2.253,50	8.400	121.584	0,48
Kanada					999.057	3,93
Canadian Natural Resources Ltd.	CA1363851017	CAD	86,81	3.000	178.842	0,70
Canadian National Railway Co.	CA1363751027	CAD	166,55	1.500	171.560	0,67
Imperial Oil Ltd.	CA4530384086	CAD	75,48	3.400	176.234	0,69
Nutrien Ltd.	CA67077M1086	CAD	74,65	2.800	143.538	0,56
Royal Bank of Canada	CA7800871021	CAD	134,00	1.800	165.637	0,65
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	CAD	42,45	5.600	163.247	0,64
Norwegen					2.187.067	8,59
Aker BP ASA	NO0010345853	NOK	295,50	6.800	179.139	0,70
Bakkafrost P/F	FO0000000179	NOK	532,00	2.800	132.798	0,52
DNB ASA	NO0010161896	NOK	216,00	13.616	262.196	1,03
Equinor ASA	NO0010096985	NOK	322,15	15.892	456.415	1,79
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010582521	NOK	187,50	8.957	149.723	0,59
Mowi ASA	NO0003054108	NOK	182,00	11.444	185.683	0,73
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	68,40	24.100	146.959	0,58

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Orkla ASA	NO0003733800	NOK	78,84	23.876	167.815	0,66
Storebrand ASA	NO0003053605	NOK	90,04	20.202	162.164	0,64
Telenor ASA	NO0010063308	NOK	116,60	15.657	162.754	0,64
Yara International ASA	NO0010208051	NOK	361,20	5.634	181.421	0,71
Österreich					2.001.137	7,86
Andritz AG	AT0000730007	EUR	56,40	3.200	180.480	0,71
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	EUR	47,98	3.300	158.334	0,62
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	36,73	11.000	404.030	1,59
Österreichische Post AG	AT0000APOST4	EUR	32,70	4.100	134.070	0,53
OMV AG	AT0000743059	EUR	39,77	7.400	294.298	1,16
Uniqa Insurance Group AG	AT0000821103	EUR	7,46	12.800	95.488	0,38
Verbund AG	AT0000746409	EUR	84,05	3.500	294.175	1,16
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	EUR	26,50	4.300	113.950	0,45
Voestalpine AG	AT0000937503	EUR	28,56	5.500	157.080	0,62
Wienerberger AG	AT0000831706	EUR	30,22	5.600	169.232	0,67
Spanien					2.193.385	8,62
ACS Actividades de Construccion y Servicios	ES0167050915	EUR	40,16	3.732	149.877	0,59
Aena SME S.A.	ES0105046009	EUR	164,10	800	131.280	0,52
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	EUR	64,88	2.700	175.176	0,69
Banco Santander S.A.	ES0113900J37	EUR	3,78	56.900	215.054	0,85
BBVA S.A.	ES0113211835	EUR	8,23	20.700	170.278	0,67
Caixabank S.A.	ES0140609019	EUR	3,73	35.600	132.646	0,52
Ferrovial SE	NL0015001FS8	EUR	33,02	3.915	129.273	0,51
Grifols S.A.	ES0171996087	EUR	15,46	3.600	55.638	0,22
Iberdrola S.A.	ES0144580Y14	EUR	11,87	29.900	354.913	1,39
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	39,43	6.500	256.295	1,01
Repsol S.A.	ES0173516115	EUR	13,45	20.700	278.415	1,09
Telefonica S.A.	ES0178430E18	EUR	3,53	40.900	144.541	0,57
Vereinigte Staaten					8.642.199	33,96
Archer-Daniels-Midland Co.	US0394831020	USD	72,22	2.200	143.852	0,57
Bank New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	52,05	5.600	263.902	1,04
Bank of America Corp.	US0605051046	USD	33,67	8.000	243.875	0,96
Berkshire Hathaway Inc. B-Aktie	US0846707026	USD	356,66	7.100	2.292.699	9,01
Chevron Corp.	US1667641005	USD	149,16	1.600	216.076	0,85
Chubb Ltd.	CH0044328745	USD	226,00	1.300	266.003	1,05

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Cigna Corp.	US1255231003	USD	299,45	900	244.006	0,96
Citigroup Inc.	US1729674242	USD	51,44	4.300	200.264	0,79
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	116,07	2.400	252.212	0,99
CVS Health Corp.	US1266501006	USD	78,96	2.400	171.574	0,67
Dow Inc.	US2605571031	USD	54,84	2.400	119.163	0,47
Exxon Mobil Corp.	US30231G1022	USD	99,98	2.300	208.197	0,82
FedEx Corp.	US31428X1063	USD	252,97	700	160.325	0,63
Fiserv Inc.	US3377381088	USD	132,84	1.500	180.407	0,71
Franklin Resources Inc.	US3546131018	USD	29,79	9.800	264.321	1,04
Goldman Sachs Group Inc.	US38141G1040	USD	385,77	700	244.490	0,96
Hewlett Packard Enterprise Co.	US42824C1099	USD	16,98	9.600	147.585	0,58
IBM Corp.	US4592001014	USD	163,55	1.600	236.922	0,93
Invesco Ltd.	BMG491BT1088	USD	17,84	14.000	226.129	0,89
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	156,74	1.000	141.910	0,56
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	USD	170,10	1.700	261.811	1,03
Kraft Heinz Co.	US5007541064	USD	36,98	4.400	147.317	0,58
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	USD	82,38	1.800	134.254	0,53
Merck & Co. Inc.	US58933Y1055	USD	109,02	1.500	148.058	0,58
Morgan Stanley	US6174464486	USD	93,25	2.800	236.397	0,93
Mr. Cooper Group Inc.	US62482R1077	USD	65,12	4.100	241.731	0,95
Pfizer Inc.	US7170811035	USD	28,79	4.100	106.871	0,42
Prudential Financial Inc.	US7443201022	USD	103,71	3.200	300.473	1,18
State Street Corp.	US8574771031	USD	77,46	3.300	231.433	0,91
United Parcel Service Inc. B-Aktie	US9113121068	USD	157,23	900	128.119	0,50
US Bancorp	US9029733048	USD	43,28	5.700	223.355	0,88
Wells Fargo & Co.	US9497461015	USD	49,22	5.800	258.466	1,02
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Wertpapiervermögen					25.126.767	98,74

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	EUR		500.490,43	1,97
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	EUR	326.772,76	482.888,79	1,90
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	NOK	2.866,77	255,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	8.231,48	5.086,50	0,02
	GBP	4.185,70	4.831,69	0,02
	JPY	69.883,00	448,86	0,00
	SGD	269,73	185,18	0,00
	USD	5.928,80	6.793,84	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände	EUR		106.480,49	0,42
Dividendenansprüche	EUR		20.178,08	0,08
Quellensteueransprüche	EUR		65.162,72	0,26
Sonstige Forderungen	EUR		21.139,69	0,08
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	EUR		-811,13	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	EUR		-811,13	0,00
Verbindlichkeiten	EUR		-286.198,08	-1,12
Verwaltungsvergütung	EUR		-174.723,52	-0,69
Verwahrstellenvergütung	EUR		-44.950,00	-0,18
Depotgebühren	EUR		-8.990,00	-0,04
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.729,17	-0,01
Taxe d'abonnement	EUR		-3.139,49	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-50.665,90	-0,20
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds Fondsvermögen			25.446.729,04	100,00

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

	Währung	Kurswert in EUR
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A		
Aktienwert	EUR	3.806,80
Ausgabepreis	EUR	3.997,14
Rücknahmepreis	EUR	3.806,80
Aktien im Umlauf	STK	6.458,528
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P		
Aktienwert	EUR	118,19
Ausgabepreis	EUR	118,19
Rücknahmepreis	EUR	118,19
Aktien im Umlauf	STK	7.280,000

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Aufteilung des Wertpapierbestandes

Länderallokation und Sektorallokation (%)

Länderallokation	% des Fonds- vermögens
Vereinigte Staaten	34,0
Italien	9,2
Spanien	8,6
Norwegen	8,6
Deutschland	8,5
Großbritannien	8,0
Österreich	7,9
Hongkong	7,0
Kanada	3,9
Australien	2,0
Japan	1,1
Wertpapiervermögen	98,7
Sonstiges Fondsvermögen	1,3

Sektorallokation	% des Fonds- vermögens
Finanzen	40,1
Energie	12,7
Industrie	9,2
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,8
Versorger	6,7
Gehobener Konsum	6,3
Gesundheitswesen	5,7
Basiskonsum	4,9
IT	3,2
Kommunikationsdienste	1,9
Immobilien	1,3
Wertpapiervermögen	98,7
Sonstiges Fondsvermögen	1,3

Global Advantage Funds - Major Markets High Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 29.12.2023

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	315.973,61
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	24.684,53
Summe der Erträge	EUR	340.658,14
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-797,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-174.719,18
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.897,59
- Depotgebühren	EUR	-1.790,00
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.755,18
- Taxe d'abonnement	EUR	-6.516,72
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-2.983,33
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-23.241,52
- Aufwandsausgleich	EUR	15.523,41
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.591,82
Summe der Aufwendungen	EUR	-244.768,96
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	95.889,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	681.461,74
- Devisen	EUR	499,72
2. Realisierte Verluste aus		EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-255.907,99
- Devisen	EUR	-3.751,94
Realisiertes Ergebnis	EUR	422.301,54
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	307.794,71
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	202.725,01
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	510.519,72
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.028.710,44

Global Advantage Funds - Major Markets High Value

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

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	-2.357.160,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	139.415,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.496.575,94		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	35.954,62
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.028.710,44
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	25.446.729,04

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2021	Stück 8.090,915	EUR 27.559.457,48	EUR 3.406,22
30.06.2022	Stück 7.250,886	EUR 24.483.188,00	EUR 3.376,58
30.06.2023	Stück 7.089,803	EUR 25.892.476,70	EUR 3.652,07
31.12.2023	Stück 6.458,528	EUR 24.586.297,52	EUR 3.806,80

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.089,803
Ausgegebene Aktien	37,812
Zurückgenommene Aktien	-669,087
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	6.458,528

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P

Vergleichende Übersicht seit Reaktivierung

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2022 *)	Stück 9.070,000	EUR 947.743,80	EUR 104,49
30.06.2023	Stück 7.480,000	EUR 846.747,75	EUR 113,20
31.12.2023	Stück 7.280,000	EUR 860.431,52	EUR 118,19

*) Im Zeitraum vom 08.05.2019 bis zum 21.07.2021 war die Anteilklasse P des Teilfonds Global Advantage Funds - Major Markets High Value (ISIN: LU1821205884) inaktiv und schlafend gestellt.

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.480,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-200,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	7.280,000

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	61.330.693,34	100,60
1. Aktien	58.732.759,66	96,95
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.195.260,67	1,97
3. Andere Wertpapiere	413,92	0,00
4. Bankguthaben	1.150.763,05	1,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände	251.496,04	0,41
II. Verbindlichkeiten	-748.670,67	-0,60
III. Fondsvermögen	60.582.022,67	100,00

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

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					7.035.032	11,61
Brasilien						
Ambev S.A. (ADR)	US02319V1035	USD	2,80	173.300	439.330	0,73
B3 S.A.	BRB3SAACNOR6	BRL	14,55	168.700	457.663	0,76
Banco Bradesco S.A. Vz (ADR)	US0594603039	USD	3,50	202.042	640.242	1,06
Eletrobras S.A.	BRELETACNOR6	BRL	42,43	60.100	475.462	0,78
Itau Unibanco Holding S.A. Vz	BRITUBACNPR1	BRL	33,97	108.410	686.646	1,13
Itausa S.A. Vz	BRITSAACNPR7	BRL	10,37	301.377	582.716	0,96
Localiza Rent a Car S.A.	BRRENTACNOR4	BRL	63,60	31.000	367.609	0,61
Localiza Rent a Car S.A. (Rechte)	BRRENTD05OR0	BRL	20,00	111	414	0,00
Lojas Renner S.A.	BRLRENACNOR1	BRL	17,42	69.960	227.230	0,38
Petrobras S.A.	BRPETRACNOR9	BRL	38,98	79.900	580.706	0,96
Petrobras S.A. Vz	BRPETRACNPR6	BRL	37,24	94.600	656.854	1,08
Suzano S.A.	BRSUZBACNOR0	BRL	55,63	40.400	419.043	0,69
Vale S.A. (ADR)	US91912E1055	USD	15,86	77.700	1.115.728	1,84
WEG S.A.	BRWEGEACNOR0	BRL	36,91	56.000	385.390	0,64
					5.918.981	9,77
Chile						
Banco De Chile	CLP0939W1081	CLP	103,49	6.058.210	650.380	1,07
Banco de Credito e Inversiones	CLP3213331116	CLP	23.850,00	12.535	310.125	0,51
Banco Santander Chile (ADR)	US05965X1090	USD	19,49	26.700	471.148	0,78
Cencosud S.A.	CL0000000100	CLP	1.655,00	240.760	413.339	0,68
Compania Cervecerias Unidas S.A.	CLP249051044	CLP	5.610,00	33.900	197.282	0,33
Compania Cervecerias Unidas S.A. (ADR)	US2044291043	USD	12,54	25.400	288.380	0,48
Compania Sud Americana de Vapores S.A.	CLP3064M1019	CLP	54,10	5.002.000	280.715	0,46
Embotelladora Andina S.A. Vz B-Aktie	CLP3697S1034	CLP	2.190,00	108.800	247.171	0,41
Empresas CMPC S.A.	CL0000001314	CLP	1.700,00	278.408	490.970	0,81
Empresas Copec S.A.	CLP7847L1080	CLP	6.410,00	63.904	424.923	0,70
Enel Americas S.A.	CLP371861061	CLP	97,50	5.108.000	516.630	0,85
Enel Chile S.A.	CL0002266774	CLP	56,99	5.399.243	319.195	0,53
Falabella S.A.	CLP3880F1085	CLP	2.200,00	131.479	300.057	0,50
Sociedad Quimica Y Mineral de Chile S.A. (ADR)	US8336351056	USD	60,22	18.500	1.008.665	1,66

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
China					5.807.860	9,59
Agricultural Bank of China Ltd.	CNE100000Q43	HKD	3,01	465.000	162.291	0,27
Alibaba Group Holding Ltd.	KYG017191142	HKD	75,60	59.000	517.190	0,85
Anta Sports Products Ltd.	KYG040111059	HKD	75,75	19.000	166.883	0,28
Baidu Inc. (ADR)	US0567521085	USD	119,09	2.900	312.685	0,52
Bank of China Ltd.	CNE1000001Z5	HKD	2,98	505.800	174.772	0,29
China Construction Bank Corp.	CNE1000002H1	HKD	4,65	442.000	238.315	0,39
China Life Insurance Co. Ltd.	CNE1000002L3	HKD	10,12	96.000	112.649	0,19
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	KYG210961051	HKD	21,00	69.000	168.014	0,28
China Merchants Bank Co. Ltd.	CNE1000002M1	HKD	27,20	44.000	138.771	0,23
China Petroleum & Chemical Corp.	CNE1000002Q2	HKD	4,09	257.600	122.165	0,20
China Resources Beer Co. Ltd.	HK0291001490	HKD	34,20	40.000	158.622	0,26
China Resources Land Ltd.	KYG2108Y1052	HKD	28,00	36.000	116.879	0,19
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HK1093012172	HKD	7,26	360.000	303.051	0,50
Geely Automobile Holdings Ltd.	KYG3777B1032	HKD	8,59	153.000	152.392	0,25
ICBC Ltd.	CNE1000003G1	HKD	3,82	507.000	224.568	0,37
JD.com Inc.	KYG8208B1014	HKD	112,50	15.347	200.195	0,33
Li-Ning Co. Ltd.	KYG5496K1242	HKD	20,90	47.000	113.899	0,19
Meituan B-Aktie	KYG596691041	HKD	81,90	2.170	20.607	0,03
Midea Group Co. Ltd.	CNE100001QQ5	CNY	54,63	34.108	237.887	0,39
NetEase Inc.	KYG6427A1022	HKD	140,60	11.000	179.331	0,30
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNE1000003X6	HKD	35,35	51.000	209.043	0,35
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	KYG8586D1097	HKD	70,85	19.000	156.088	0,26
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	HKD	293,60	21.700	738.741	1,22
Trip.com Group Ltd. (ADR)	US89677Q1076	USD	36,01	5.000	163.015	0,27
Xiaomi Corporation B-Aktie	KYG9830T1067	HKD	15,60	164.000	296.650	0,49
Yum China Holdings Inc. (ADR)	US98850P1093	USD	42,43	6.000	230.493	0,38
ZTO Express Inc. (ADR) A-Aktie	US98980A1051	USD	21,28	10.000	192.666	0,32

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Hongkong					6.164.084	10,17
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	68,05	192.800	1.521.288	2,51
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HK2388011192	HKD	21,20	150.000	368.726	0,61
CK Asset Holdings Ltd.	KYG2177B1014	HKD	39,20	77.592	352.679	0,58
CK Hutchison Holdings Ltd.	KYG217651051	HKD	41,85	80.032	388.361	0,64
CLP Holdings Ltd.	HK0002007356	HKD	64,45	65.500	489.486	0,81
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HK0027032686	HKD	43,75	52.000	263.790	0,44
Hang Seng Bank Ltd.	HK0011000095	HKD	91,05	34.700	366.341	0,60
Hong Kong and China Gas Co.Ltd.	HK0003000038	HKD	5,98	427.665	296.538	0,49
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HK0388045442	HKD	268,00	21.959	682.376	1,13
Jardine Matheson Holdings Ltd.	BMG507361001	USD	41,21	6.800	253.715	0,42
Link Real Estate Investment Trust	HK0823032773	HKD	43,85	68.000	345.744	0,57
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HK0016000132	HKD	84,45	39.000	381.892	0,63
Techtronic Industries Co. Ltd.	HK0669013440	HKD	93,05	42.000	453.150	0,75
Korea					6.946.862	11,47
Celltrion Inc.	KR7068270008	KRW	201.500,00	3.080	436.360	0,72
Hyundai Mobis Co. Ltd.	KR7012330007	KRW	237.000,00	1.882	313.608	0,52
Hyundai Motor Co. Ltd.	KR7005380001	KRW	203.500,00	3.473	496.923	0,82
Kakao Corp.	KR7035720002	KRW	54.300,00	7.000	267.250	0,44
KB Financial Group Inc.	KR7105560007	KRW	54.100,00	8.288	315.258	0,52
Kia Corp.	KR7000270009	KRW	100.000,00	8.900	625.763	1,03
LG Chem Ltd.	KR7051910008	KRW	499.000,00	948	332.605	0,55
Naver Corp.	KR7035420009	KRW	224.000,00	3.200	503.985	0,83
POSCO Holdings Inc.	KR7005490008	KRW	499.500,00	1.042	365.951	0,60
Samsung Electronics Co. Ltd.	KR7005930003	KRW	78.500,00	32.300	1.782.755	2,94
Samsung Electronics Co. Ltd. Vz	KR7005931001	KRW	62.300,00	13.050	571.634	0,94
Samsung SDI Co. Ltd.	KR7006400006	KRW	472.000,00	1.000	331.865	0,55
SK hynix Inc.	KR7000660001	KRW	141.500,00	6.060	602.905	1,00

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					6.207.248	10,25
Malaysia						
CIMB Group Holdings Bhd.	MYL102300000	MYR	5,85	461.077	532.043	0,88
Digi.Com Bhd.	MYL694700005	MYR	4,08	367.000	295.355	0,49
Genting Bhd.	MYL318200002	MYR	4,62	290.000	264.276	0,44
Hong Leong Bank Bhd.	MYL581900007	MYR	18,90	74.800	278.857	0,46
IHH Healthcare Bhd.	MYL522500007	MYR	6,03	359.200	427.239	0,71
IOI Corporation Bhd.	MYL196100001	MYR	3,93	374.000	289.922	0,48
Kuala Lumpur Kepong Bhd.	MYL244500004	MYR	21,82	70.000	301.280	0,50
Malayan Banking Bhd.	MYL115500000	MYR	8,89	339.118	594.662	0,98
Maxis Bhd.	MYL601200008	MYR	3,85	354.000	268.832	0,44
MISC Bhd.	MYL381600005	MYR	7,29	185.200	266.309	0,44
Nestle (Malaysia) Bhd.	MYL470700005	MYR	117,60	11.000	255.163	0,42
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYL518300008	MYR	7,16	266.000	375.675	0,62
PETRONAS Gas Bhd.	MYL603300004	MYR	17,40	88.800	304.775	0,50
PPB Group Bhd.	MYL406500008	MYR	14,48	83.000	237.063	0,39
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	MYL886900009	MYR	4,81	362.200	343.646	0,57
Public Bank Bhd.	MYL129500004	MYR	4,29	899.800	761.414	1,26
Tenaga Nasional Bhd.	MYL534700009	MYR	10,04	207.400	410.734	0,68
					6.549.920	10,81
Mexiko						
America Movil S.A.B. de C.V.	MX01AM050019	MXN	15,74	1.045.000	879.485	1,45
Cemex S.A.B. de C.V.	MXP225611567	MXN	13,22	733.100	518.205	0,86
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V.	MX01KO000002	MXN	160,97	53.200	457.893	0,76
Fibra Uno Administracion S.A.B. de C.V.	MXCFFU000001	MXN	30,57	174.200	284.742	0,47
Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V.	MXP320321310	MXN	221,00	62.400	737.368	1,22
Grupo Aeroportuario del Pacifico S.A.B. de C.V. B-Aktie	MX01GA000004	MXN	296,43	25.300	401.005	0,66
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A.B. de C.V. B-Aktie	MXP001661018	MXN	497,46	22.800	606.457	1,00
Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. A-Aktie	MXP495211262	MXN	85,95	116.900	537.239	0,89
Grupo Fin Banorte S.A.B. de C.V.	MXP370711014	MXN	170,76	91.700	837.265	1,38
Grupo Mexico S.A.B. de C.V. B-Aktie	MXP370841019	MXN	94,18	120.800	608.321	1,00
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MX01WA000038	MXN	71,57	178.200	681.940	1,13

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					6.963.177	11,49
Polen						
Allegro.Eu S.A.	LU2237380790	PLN	33,33	69.000	529.516	0,87
Bank Pekao S.A.	PLPEKAO00016	PLN	152,05	18.600	651.268	1,08
CD Projekt S.A.	PLOPTTC00011	PLN	115,00	13.000	344.272	0,57
Dino Polska S.A.	PLDINPL00011	PLN	460,70	5.200	551.673	0,91
KGHM Polska Miedz S.A.	PLKGHM000017	PLN	122,70	19.300	545.333	0,90
LPP S.A.	PLLPP0000011	PLN	16.190,00	200	745.653	1,23
mBank S.A.	PLBRE0000012	PLN	535,00	4.000	492.804	0,81
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLPGER000010	PLN	8,68	123.900	247.600	0,41
PKO Bank Polski S.A.	PLPKO0000016	PLN	50,32	81.700	946.723	1,56
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	PLPKN0000018	PLN	65,50	49.022	739.422	1,22
Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLPZU0000011	PLN	47,27	64.900	706.465	1,17
Santander Bank Polska S.A.	PLBZ00000044	PLN	489,80	4.100	462.448	0,76
					2	0,00
Russland						
Gazprom PJSC	RU0007661625	RUB	0,00	671.326	1	0,00
Lukoil PJSC	RU0009024277	RUB	0,00	9.714	0	0,00
MMC Norilsk Nickel PJSC	RU0007288411	RUB	0,00	1.230	0	0,00
Novatek PJSC	RU000A0DKVS5	RUB	0,00	20.010	0	0,00
Polyus PJSC	RU000A0JNAA8	RUB	0,00	1.350	0	0,00
Rosneft Oil Co.	RU000A0J2Q06	RUB	0,00	41.228	0	0,00
Sberbank of Russia PJSC	RU0009029540	RUB	0,00	319.601	0	0,00
Tatneft PJSC	RU0009033591	RUB	0,00	4.800	0	0,00
Tatneft PJSC (ADR)	US8766292051	USD	0,00	5.300	0	0,00
					7.095.682	11,71
Taiwan						
ASE Technology Holding Co. Ltd.	TW0003711008	TWD	135,00	126.000	501.894	0,83
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TW0002882008	TWD	45,75	289.873	391.297	0,65
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TW0002412004	TWD	120,00	87.000	308.041	0,51
CTBC Financial Holding Co. Ltd	TW0002891009	TWD	28,35	558.406	467.101	0,77
Delta Electronics Inc.	TW0002308004	TWD	313,50	44.000	407.004	0,67
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TW0002881000	TWD	64,80	242.407	463.477	0,77
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TW0002317005	TWD	104,50	132.460	408.422	0,67
Mediatek Inc.	TW0002454006	TWD	1.015,00	26.000	778.659	1,29
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TW0002886009	TWD	39,20	335.664	388.239	0,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TW0002330008	TWD	593,00	125.296	2.192.299	3,62
Uni-President Enterprises Corp.	TW0001216000	TWD	74,50	155.000	340.719	0,56
United Microelectronics Corp.	TW0002303005	TWD	52,60	289.000	448.530	0,74

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Aktien	ISIN	Währung	Kurs	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Ungarn					1.239.588	2,05
MOL Magyar Olaj- es Gazipari Nyrt	HU0000153937	HUF	2.826,00	84.000	621.278	1,03
Richter Gedeon	HU0000123096	HUF	8.750,00	27.000	618.310	1,02
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds Summe Wertpapiervermögen					59.928.434,00	98,92
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		EUR			1.150.763,05	1,90
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		EUR		291.763,54	291.763,54	0,48
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		PLN		4.437,97	1.021,99	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		COP		0,29	0,00	0,00
		KRW		23.579.980,00	16.579,18	0,03
		RUB		50.197.455,13	510.460,45	0,84
		TWD		319.500,00	9.427,11	0,02
		USD		23.758,66	21.410,78	0,04
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V) Vorzeitig kündbares Termingeld		EUR			300.000,00	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände		EUR			251.496,04	0,41
Zinsansprüche		EUR			896,58	0,00
Dividendenansprüche		EUR			250.599,46	0,41

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

	Währung	Bestand	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	EUR		-8.026,91	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen	HKD	-69.226,49	-8.026,91	-0,01
Verbindlichkeiten	EUR		-355.851,05	-0,59
Verwaltungsvergütung	EUR		-230.949,41	-0,38
Verwahrstellenvergütung	EUR		-44.950,00	-0,07
Depotgebühren	EUR		-12.202,89	-0,02
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.729,17	-0,01
Taxe d'abonnement	EUR		-7.466,69	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR		-441.345,60	-0,09
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds Fondsvermögen			60.582.022,67	100,00

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

	Währung	Kurswert in EUR
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A		
Aktienwert	EUR	2.463,95
Ausgabepreis	EUR	2.587,15
Rücknahmepreis	EUR	2.463,95
Aktien im Umlauf	STK	23.975,414
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P		
Aktienwert	EUR	122,69
Ausgabepreis	EUR	122,69
Rücknahmepreis	EUR	122,69
Aktien im Umlauf	STK	12.289,000

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Aufteilung des Wertpapierbestandes

Länderallokation und Sektorallokation (%)

Länderallokation	% des Fonds- vermögens
Taiwan	11,7
Brasilien	11,6
Polen	11,5
Korea	11,5
Mexiko	10,8
Malaysia	10,2
Hongkong	10,2
Chile	9,8
China	9,6
Ungarn	2,0
Russland	0,0
Wertpapiervermögen	98,9
Sonstiges Fondsvermögen	1,1

Sektorallokation	% des Fonds- vermögens
Finanzen	26,9
IT	14,0
Basiskonsum	10,4
Gehobener Konsum	9,2
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,4
Industrie	7,6
Kommunikationsdienste	6,8
Energie	5,2
Versorger	5,1
Gesundheitswesen	2,9
Immobilien	2,4
Wertpapiervermögen	98,9
Sonstiges Fondsvermögen	1,1

Global Advantage Funds - EM Mkts High Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis zum 29.12.2023

		Insgesamt
I. Erträge		
- Dividenden	EUR	706.897,25
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	8.649,42
- Sonstige Erträge	EUR	153,58
Summe der Erträge	EUR	715.700,25
II. Aufwendungen		
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR	-8.977,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-510.732,39
- Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.188,13
- Depotgebühren	EUR	-1.966,80
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.412,90
- Taxe d'abonnement	EUR	-15.046,41
- Register- und Transferstellengebühr	EUR	-4.475,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR	-39.967,91
- Aufwandsausgleich	EUR	40.800,06
- Sonstige Aufwendungen	EUR	-44.215,66
Summe der Aufwendungen	EUR	-611.182,44
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	104.517,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne aus		EUR 3.281.958,02
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.269.209,25
- Devisen	EUR	12.748,77
2. Realisierte Verluste aus		EUR -1.789.943,80
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.700.952,48
- Devisen	EUR	-88.991,33
Realisiertes Ergebnis	EUR	1.492.014,21
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-700.912,41
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	576.090,42
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR	-124.821,99
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	1.471.710,03

*) Die Position Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen beinhaltet das Fondsvermögen der liquidierten Global Advantage Funds - EM Mkts High Value I per 04.09.2023 in Höhe von 9.451.947,15 EUR.

Global Advantage Funds - EM Mkts High Value

Entwicklung des Fondsvermögens

2023

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	-21.975.360,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	953.891,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.929.251,91		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	238.708,93
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.471.710,03
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	60.582.022,67

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2021	Stück 27.776,653	EUR 66.736.630,97	EUR 2.402,62
30.06.2022	Stück 25.723,624	EUR 53.933.096,03	EUR 2.096,64
30.06.2023	Stück 25.081,447	EUR 59.993.002,26	EUR 2.391,93
31.12.2023	Stück 23.975,414	EUR 59.074.248,48	EUR 2.463,95

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.081,447
Ausgegebene Aktien	395,616
Zurückgenommene Aktien	-1.501,649
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	23.975,414

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre/Perioden

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2021	Stück 16.911,000	EUR 40.263.014,57	EUR 2.380,88
30.06.2022	Stück 6.981,000	EUR 14.586.631,94	EUR 2.089,48
30.06.2023	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
31.12.2023 *)	Stück 0,000	EUR 0,00	EUR 0,00

*) Auflösung am 4. September 2023

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/Perioden

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
30.06.2021	Stück 21.110,000	EUR 2.509.749,61	EUR 118,89
30.06.2022	Stück 25.735,000	EUR 2.677.537,48	EUR 104,04
30.06.2023	Stück 16.533,000	EUR 1.968.078,54	EUR 119,04
31.12.2023	Stück 12.289,000	EUR 1.507.774,19	EUR 122,69

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.533,000
Ausgegebene Aktien	51,000
Zurückgenommene Aktien	-4.295,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	12.289,000

Global Advantage Funds

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

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 31. Dezember 2023 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 31. Dezember 2023 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

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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.