

Global Advantage Funds

**Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2020**

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
Derivateexposition	4
Risikokennzahlen	4
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 9
Konsolidierte Vermögensaufstellung	10
Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds	
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	17
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds	
Vermögensübersicht	18
Vermögensaufstellung	19 - 25
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	26 - 28

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

Mitglieder

Hendrik Borggreve
Partner
Rantum Capital, Frankfurt am Main

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

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O'Driscoll
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel (bis 31. Dezember 2020)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

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

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société coopérative
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 und Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie analysiert und sich vergewissert, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht beeinträchtigt werden. Infolge des Coronavirus bestand eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance aller Teilfonds im Jahr 2020. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Am 11. März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation den COVID-19-Ausbruch zu einer Pandemie. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen von dem tatsächlichen Wert der Investments bei einem heutigen Verkauf führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikante Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene sorgfältig beobachten, insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

Zum 31. Dezember 2020 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	22.799.325,16	11,32
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A	LU0047906267	63.159.145,25	19,33
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I	LU0972633704	34.057.390,50	19,64
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P	LU1821206189	10.914.492,03	19,61

Derivateexposition

Die Teilfonds hielten zu keinem Zeitpunkt während des Berichtszeitraums Derivatepositionen.

Risikokennzahlen

Zur Überwachung etwaiger Gesamt-Derivatepositionen wurde für die Global Advantage Funds und ihre Teilfonds der Commitment Approach (einfacher Ansatz) angewandt. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen maximal 100 Prozent des Inventarwertes nicht überschreiten.

Global Advantage Funds

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	11,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	9,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	105,9 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,90 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,90 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

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

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 erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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 angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Aktienklasse werden in der im betreffenden Anhang genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro (EUR), doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang 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 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 zugrundegelegt werden.

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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 zugrundegelegt werden.

Devisenkurse

Per 31. Dezember 2020 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6000	EUR - JPY	126,9626
EUR - BRL	6,3676	EUR - KRW	1.335,9174
EUR - CAD	1,5689	EUR - MXN	24,4738
EUR - CLP	870,4002	EUR - MYR	4,9626
EUR - CNY	8,0325	EUR - NOK	10,4989
EUR - COP	4.200,7235	EUR - PKR	196,9070
EUR - CZK	26,2550	EUR - PLN	4,6016
EUR - EGP	19,2739	EUR - RUB	91,4411
EUR - GBP	0,9035	EUR - SGD	1,6264
EUR - HKD	9,5343	EUR - TRY	9,0521
EUR - IDR	17.267,7960	EUR - TWD	34,5565
EUR - ILS	3,9518	EUR - USD	1,2299

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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 - 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 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 2020 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	1.867,67
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds	22.561,22

Global Advantage Funds

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

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.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit nachfolgenden Liquiditätsengpässen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf Teilfondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt des Testats führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation des Fonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Gab es massive Mittelabflüsse?	Nein
Kam es zu Zahlungsstörungen?	Nein

Global Advantage Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	129.398.674,28	98,83
Bankguthaben	1.790.351,63	1,37
Sonstige Vermögensgegenstände	418.508,13	0,32
Gesamtaktiva	131.607.534,04	100,52
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-423.844,78	-0,32
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-72.000,00	-0,05
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-17.988,00	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.383,63	-0,02
Taxe d'abonnement	-25.549,73	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-111.414,96	-0,09
Gesamtpassiva	-677.181,10	-0,52
Fondsvermögen	130.930.352,94	100,00

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

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	22.991.669,68	100,84
1. Aktien	22.545.264,49	98,89
2. Bankguthaben	360.359,56	1,58
3. Sonstige Vermögensgegenstände	86.045,63	0,38
II. Verbindlichkeiten	-192.344,52	-0,84
III. Fondsvermögen	22.799.325,16	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 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		22.545.264,49	98,89
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		22.545.264,49	98,89
Aktien				EUR		22.545.264,49	98,89
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	3.732	EUR	27,420	102.331,44	0,45
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	525	EUR	297,900	156.397,50	0,69
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	800	EUR	143,800	115.040,00	0,50
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.076	EUR	200,700	215.953,20	0,95
Altri SGPS S.A. Açções Nominativas EO -,125	PTALT0AE0002	STK	12.700	EUR	5,210	66.167,00	0,29
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	11.361	EUR	14,260	162.007,86	0,71
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. o.N.	IT0003506190	STK	4.633	EUR	14,715	68.174,60	0,30
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.951	EUR	64,720	126.268,72	0,55
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.937	EUR	48,155	93.276,24	0,41
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.196	EUR	72,230	86.387,08	0,38
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	15.900	EUR	2,133	33.914,70	0,15
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	19.900	EUR	10,325	205.467,50	0,90
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	4.400	EUR	11,140	49.016,00	0,21
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.182	EUR	57,790	126.097,78	0,55
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	800	EUR	139,250	111.400,00	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.249	EUR	40,500	131.584,50	0,58
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	7.789	EUR	14,955	116.484,50	0,51
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	9.900	EUR	9,064	89.733,60	0,39
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	86.300	EUR	5,200	448.760,00	1,97
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	53.922	EUR	8,276	446.258,47	1,96
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	23.259	EUR	8,548	198.817,93	0,87
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.344	EUR	188,650	253.545,60	1,11
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	3.915	EUR	22,730	88.987,95	0,39
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	12.038	EUR	14,660	176.477,08	0,77
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	3.000	EUR	68,200	204.600,00	0,90
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.086	EUR	37,840	41.094,24	0,18
Galp Energia SGPS S.A. Açções Nominativas EO 1	PTGALOAM0009	STK	15.300	EUR	8,762	134.058,60	0,59
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	3.600	EUR	24,010	86.436,00	0,38
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	25.700	EUR	11,740	301.718,00	1,32
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	7.400	EUR	26,390	195.286,00	0,86
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	3.461	EUR	31,390	108.640,79	0,48
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	127.220	EUR	1,913	243.320,97	1,07
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	15.000	EUR	13,900	208.500,00	0,91
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	400	EUR	242,800	97.120,00	0,43
Navigator Company S.A., The Açções Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	24.600	EUR	2,516	61.893,60	0,27

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
NOS, SGPS, S.A. Açções Nom. EO -,01	PTZON0AM0006	STK	17.100	EUR	2,870	49.077,00	0,22
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	9.500	EUR	33,000	313.500,00	1,38
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	4.600	EUR	29,080	133.768,00	0,59
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	2.800	EUR	16,895	47.306,00	0,21
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	18.400	EUR	2,360	43.424,00	0,19
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	13.500	EUR	8,286	111.861,00	0,49
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	7.952	EUR	14,738	117.196,58	0,51
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.887	EUR	107,220	202.324,14	0,89
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Açções Nom. o.N.	PTSEM0AM0004	STK	6.500	EUR	9,070	58.955,00	0,26
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.136	EUR	117,520	251.022,72	1,10
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	32.801	EUR	4,601	150.917,40	0,66
Sonae-SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	88.100	EUR	0,668	58.806,75	0,26
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	25.700	EUR	3,271	84.064,70	0,37
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	26.728	EUR	6,250	167.050,00	0,73
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	19.853	EUR	7,648	151.835,74	0,67
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	700	EUR	152,420	106.694,00	0,47
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.100	EUR	59,760	65.736,00	0,29
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	4.100	GBP	74,010	335.850,58	1,47
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	68.744	GBP	1,489	113.277,33	0,50
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	5.500	GBP	19,596	119.289,43	0,52
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	62.636	GBP	2,594	179.831,53	0,79
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	3.732	GBP	27,735	114.562,28	0,50
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	3.230	GBP	13,920	49.763,81	0,22
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.300	GBP	29,910	142.349,75	0,62
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	3.200	GBP	28,200	99.878,25	0,44
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	9.008	GBP	13,580	135.394,18	0,59
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	105.422	GBP	0,368	42.950,57	0,19
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	1.100	GBP	90,980	110.767,02	0,49
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	6.727	GBP	8,718	64.909,78	0,28
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	7.500	GBP	13,695	113.682,90	0,50
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.800	GBP	66,320	132.126,18	0,58
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.420	GBP	55,420	148.440,95	0,65
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	8.373	GBP	12,722	117.898,51	0,52
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	2.819	GBP	44,810	139.811,17	0,61
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	43.541	GBP	1,224	59.005,65	0,26

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	55.000	HKD	96,300	555.520,59	2,44
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	31.500	HKD	23,900	78.962,27	0,35
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	26.000	HKD	39,700	108.261,75	0,47
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	33.568	HKD	54,950	193.465,87	0,85
CLP Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0002007356	STK	17.500	HKD	72,450	132.980,40	0,58
Galaxy Entertainment Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0027032686	STK	18.000	HKD	59,700	112.708,85	0,49
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095	STK	8.300	HKD	134,600	117.174,83	0,51
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038	STK	111.301	HKD	11,640	135.882,41	0,60
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	8.878	HKD	425,200	395.931,07	1,74
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773	STK	13.000	HKD	71,800	97.899,16	0,43
Sands China Ltd. Registered Shs.Reg.S DL-,01	KYG7800X1079	STK	24.000	HKD	34,200	86.089,17	0,38
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	12.000	HKD	99,350	125.043,26	0,55
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	10.000	HKD	113,400	118.938,99	0,52
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	3.700	JPY	1.594,000	46.453,05	0,20
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	3.600	JPY	3.535,000	100.234,24	0,44
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	300	JPY	25.360,000	59.923,16	0,26
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	1.700	JPY	4.065,000	54.429,41	0,24
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	2.500	JPY	2.877,500	56.660,39	0,25
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	1.000	JPY	14.270,000	112.395,30	0,49
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	700	JPY	7.970,000	43.942,07	0,19
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	3.700	JPY	3.066,000	89.350,72	0,39
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	300	JPY	58.000,000	137.048,23	0,60
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	2.800	JPY	2.541,000	56.038,55	0,25
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	17.600	JPY	456,100	63.226,18	0,28
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	5.220	JPY	1.307,500	53.757,17	0,24
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	1.600	JPY	12.980,000	163.575,73	0,72
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	200	JPY	65.830,000	103.699,83	0,45
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	3.200	JPY	2.645,500	66.677,90	0,29
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3970300004	STK	2.700	JPY	4.321,000	91.890,84	0,40
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	1.000	JPY	18.040,000	142.089,09	0,62
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	3.200	JPY	8.058,000	203.096,03	0,89
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	3.300	JPY	10.285,000	267.326,76	1,17
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	2.000	JPY	3.188,000	50.219,51	0,22
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	2.000	JPY	3.755,000	59.151,28	0,26
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	1.200	JPY	5.308,000	50.169,10	0,22

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	3.700	JPY	7.957,000	231.886,40	1,02
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	9.400	NOK	216,200	193.570,76	0,85
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	2.800	NOK	612,500	163.350,45	0,72
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK	17.116	NOK	168,000	273.884,69	1,20
Entra ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010716418	STK	15.600	NOK	194,200	288.555,94	1,27
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	20.692	NOK	144,950	285.678,06	1,25
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	11.457	NOK	191,400	208.866,62	0,92
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	11.444	NOK	191,000	208.193,62	0,91
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	23.876	NOK	87,000	197.850,44	0,87
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	STK	26.902	NOK	64,200	164.503,75	0,72
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	15.657	NOK	145,900	217.580,54	0,95
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	5.634	NOK	356,000	191.039,44	0,84
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	STK	55.800	SGD	3,010	103.269,80	0,45
Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	SG1J27887962	STK	76.800	SGD	3,280	154.884,41	0,68
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	23.595	SGD	25,230	366.024,26	1,61
Genting Singapore Registered Shares DL -,10	SGXE21576413	STK	202.200	SGD	0,855	106.296,73	0,47
Keppel Corp. Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629	STK	42.700	SGD	5,450	143.085,96	0,63
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	62.788	SGD	10,210	394.162,25	1,73
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	144.400	SGD	2,320	205.981,31	0,90
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	11.900	SGD	4,330	31.681,63	0,14
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	31.800	SGD	9,340	182.619,28	0,80
Singapore Techn.Engineer. Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1F60858221	STK	60.800	SGD	3,870	144.672,90	0,63
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	25.101	SGD	22,750	351.111,50	1,54
Venture Corp. Ltd. Registered Shares SD -,25	SG0531000230	STK	5.500	SGD	19,840	67.092,97	0,29
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	57.600	SGD	4,730	167.515,99	0,73
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	4.900	USD	29,980	119.442,23	0,52
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	11.300	USD	229,650	2.109.964,22	9,25
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	3.300	USD	41,690	111.860,31	0,49
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	2.800	USD	60,860	138.554,35	0,61
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	600	USD	259,450	126.571,27	0,56
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	8.800	USD	17,340	124.068,62	0,54
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25	BMG507361001	STK	3.200	USD	56,090	145.937,07	0,64
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.200	USD	125,360	122.312,38	0,54
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	2.400	USD	67,840	132.381,49	0,58
Mr. Cooper Group Inc. Registered Shares DL -,01	US62482R1077	STK	5.300	USD	30,540	131.605,82	0,58
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	1.900	USD	72,420	111.877,39	0,49
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	3.000	USD	46,150	112.570,13	0,49
Summe Wertpapiervermögen				EUR		22.545.264,49	98,89

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		EUR	360.359,56	1,58
Bankguthaben		EUR	360.359,56	1,58
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch				
Guthaben in Fondswährung	251.770,62	EUR	251.770,62	1,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	17.248,58	NOK	1.642,89	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	8.231,48	AUD	5.144,67	0,02
	4.539,08	GBP	5.023,88	0,02
	45.253,88	HKD	4.746,43	0,02
	9.969.882,00	JPY	78.526,13	0,34
	7.869,66	SGD	4.838,70	0,02
	10.658,61	USD	8.666,24	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände		EUR	86.045,63	0,38
Dividendenansprüche	13.607,80	EUR	13.607,80	0,06
Quellensteueransprüche	72.437,83	EUR	72.437,83	0,32
Verbindlichkeiten		EUR	-192.344,52	-0,84
Verwaltungsvergütung	-73.823,75	EUR	-73.823,75	-0,32
Verwahrstellenvergütung	-36.000,00	EUR	-36.000,00	-0,16
Depotgebühren	-7.200,00	EUR	-7.200,00	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.784,77	EUR	-14.784,77	-0,06
Taxe d'abonnement	-5.354,22	EUR	-5.354,22	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-55.181,78	EUR	-55.181,78	-0,24
Fondsvermögen		EUR	22.799.325,16	100,00
Global Advantage Funds - Major Mkts High Value A				
Aktienwert		EUR	2.988,40	
Ausgabepreis		EUR	3.137,82	
Rücknahmepreis		EUR	2.988,40	
Aktien im Umlauf		STK	7.629,265	

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

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds

Global Advantage Funds - Major Markets High Value A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / Perioden

Geschäftsjahr / Periode	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres / der Periode		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / der Periode		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres / der Periode	
	Stück		EUR		EUR	
30.06.2018	Stück	24.843,342	EUR	73.848.124,41	EUR	2.972,55
30.06.2019	Stück	6.577,709	EUR	19.898.281,06	EUR	3.025,11
30.06.2020	Stück	8.081,271	EUR	21.693.413,17	EUR	2.684,41
31.12.2020	Stück	7.629,265	EUR	22.799.325,16	EUR	2.988,40

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.081,271
Ausgegebene Aktien	94,371
Zurückgenommene Aktien	-546,377
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	7.629,265

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	108.615.864,36	100,45
1. Aktien	105.603.134,39	97,66
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.250.275,40	1,16
3. Bankguthaben	1.429.992,07	1,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	332.462,50	0,31
II. Verbindlichkeiten	-484.836,58	-0,45
III. Fondsvermögen	108.131.027,78	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 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		106.853.409,79	98,82
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		101.171.822,36	93,56
Aktien				EUR		99.921.546,96	92,41
B3 S.A. Registered Shares o.N.	BRB3SAACNOR6	STK	60.400	BRL	61,980	587.912,56	0,54
Banco do Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRBBASACNOR3	STK	28.800	BRL	38,800	175.488,41	0,16
Cielo S.A. Registered Shares o.N.	BRCIELACNOR3	STK	53.035	BRL	4,000	33.315,53	0,03
Cogna Educacao S.A. Registered Shares o.N.	BRCOGNACNOR2	STK	79.900	BRL	4,630	58.096,77	0,05
Cosan S.A. Registered Shares o.N.	BRCSANACNOR6	STK	23.900	BRL	75,730	284.243,20	0,26
Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRITUBACNPR1	STK	78.310	BRL	31,630	388.991,97	0,36
Itausa - Investimentos Itau S. Reg. Preferred Shares o.N.	BRITSAACNPR7	STK	139.608	BRL	11,730	257.177,25	0,24
Lojas Renner S.A. Registered Shares o.N.	BRLRENACNOR1	STK	25.900	BRL	43,540	177.097,49	0,16
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	STK	65.100	BRL	28,340	289.737,73	0,27
Petroleo Brasileiro S.A. Registered Shares o.N.	BRPETRACNOR9	STK	61.000	BRL	28,850	276.375,71	0,26
Telefonica Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRVIVTACNOR0	STK	20.900	BRL	46,500	152.624,22	0,14
Agua Andinas S.A. Registered Shares Class A o.N.	CL0000000035	STK	429.728	CLP	228,990	113.055,37	0,10
Banco de Chile Registered Shares o.N.	CLP0939W1081	STK	1.489.910	CLP	72,550	124.187,67	0,11
Banco de Credito e Inver.(BCI) Registered Shares o.N.	CLP321331116	STK	4.747	CLP	27.890,000	152.106,85	0,14
Cencosud S.A. Registered Shares o.N.	CL0000000100	STK	144.460	CLP	1.265,000	209.951,58	0,19
Colbun S.A. Registered Shares o.N.	CLP3615W1037	STK	1.466.171	CLP	125,500	211.402,13	0,20
Empresa Nac. d. Telecom. S.A. Registered Shares o.N.	CLP371151059	STK	15.200	CLP	4.409,000	76.995,39	0,07
Empresas CMPC S.A. Acciones Nom. CP 14	CL0000001314	STK	126.308	CLP	1.870,000	271.364,78	0,25
Empresas Copec S.A. Registered Shares o.N.	CLP7847L1080	STK	31.204	CLP	7.210,000	258.479,77	0,24
Enel Chile S.A. Registered Shares o.N.	CL0002266774	STK	2.702.443	CLP	55,200	171.386,51	0,16
Itau Corpbanca Registered Shares o.N.	CL0002262351	STK	27.749.957	CLP	2,390	76.197,59	0,07
S.A.C.I. Falabella Registered Shares o.N.	CLP3880F1085	STK	57.879	CLP	2.630,000	174.887,10	0,16
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	83.182	CZK	515,000	1.631.640,83	1,51
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0008019106	STK	31.940	CZK	657,000	799.260,33	0,74
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 20	CZ0008040318	STK	355.500	CZK	68,000	920.738,91	0,85
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK	1.497	CZK	14.960,000	852.984,96	0,79
Agricult. Bk of China, The Registered Shares H YC 1	CNE100000Q43	STK	1.002.000	HKD	2,870	301.620,47	0,28
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	199.800	HKD	96,300	2.018.054,81	1,87
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	150.000	HKD	23,900	376.010,82	0,35
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	1.958.000	HKD	2,650	544.214,05	0,50
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	981.000	HKD	5,930	610.147,57	0,56
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	346.000	HKD	17,060	619.107,85	0,57
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	138.000	HKD	46,750	676.662,16	0,63
China Merchants Bank Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002M1	STK	127.000	HKD	48,850	650.698,01	0,60
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	106.500	HKD	43,850	489.813,10	0,45

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0688002218	STK	145.000	HKD	16,440	250.023,60	0,23
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7	STK	107.000	HKD	29,900	335.556,88	0,31
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	737.600	HKD	3,520	272.317,00	0,25
China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2108Y1052	STK	118.000	HKD	31,750	392.949,67	0,36
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	127.032	HKD	39,700	528.950,25	0,49
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	104.032	HKD	54,950	599.578,20	0,55
CLP Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0002007356	STK	65.500	HKD	72,450	497.726,63	0,46
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259	STK	409.000	HKD	7,210	309.292,76	0,29
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK1093012172	STK	360.000	HKD	7,890	297.913,85	0,28
Galaxy Entertainment Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0027032686	STK	86.000	HKD	59,700	538.497,84	0,50
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	239.000	HKD	24,450	612.897,64	0,57
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	210.000	HKD	14,400	317.170,64	0,29
Guangzhou Automobile Group Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000Q35	STK	255.600	HKD	8,300	222.510,30	0,21
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095	STK	26.700	HKD	134,600	376.935,91	0,35
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038	STK	427.300	HKD	11,640	521.671,44	0,48
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	25.959	HKD	425,200	1.157.690,32	1,07
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	1.099.000	HKD	4,930	568.271,40	0,53
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773	STK	39.000	HKD	71,800	293.697,49	0,27
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	875.000	HKD	2,410	221.175,13	0,20
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	STK	404.000	HKD	5,750	243.646,62	0,23
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	102.000	HKD	94,050	1.006.167,21	0,93
Shenzhou Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG8087W1015	STK	29.000	HKD	149,100	453.509,96	0,42
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	STK	428.000	HKD	7,540	338.474,77	0,31
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	49.000	HKD	99,350	510.593,33	0,47
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	51.000	HKD	113,400	606.588,84	0,56
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	38.300	HKD	559,500	2.247.553,57	2,08
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	209.000	HKD	32,950	722.292,15	0,67
Zhejiang Expressway Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004S4	STK	554.000	HKD	6,570	381.756,40	0,35
Hana Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7086790003	STK	19.972	KRW	34.500,000	515.775,90	0,48
Hyundai Engineering & Constr. Registered Shares SW 5000	KR7000720003	STK	3.560	KRW	37.450,000	99.798,09	0,09
HYUNDAI MOBIS Registered Shares SW 5000	KR7012330007	STK	3.082	KRW	255.500,000	589.445,87	0,55
Hyundai Motor Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005380001	STK	6.173	KRW	192.000,000	887.192,58	0,82
KB Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7105560007	STK	19.588	KRW	43.400,000	636.356,11	0,59
Kia Motors Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000270009	STK	15.400	KRW	62.400,000	719.325,91	0,67
KT&G Corp. Registered Shares SW 5000	KR7033780008	STK	7.417	KRW	83.100,000	461.370,37	0,43
LG Chem Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7051910008	STK	2.548	KRW	824.000,000	1.571.618,13	1,45
LG Household & Healthcare Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7051900009	STK	502	KRW	1.620.000,000	608.750,21	0,56
Lotte Chemical Corp. Registered Shares SW 5000	KR7011170008	STK	654	KRW	276.000,000	135.116,14	0,12
Naver Corp. Registered Shares SW 100	KR7035420009	STK	5.200	KRW	292.500,000	1.138.543,45	1,05
NCsoft Corp. Registered Shares SW 500	KR7036570000	STK	1.300	KRW	931.000,000	905.969,19	0,84
POSCO Registered Shares SW 5000	KR7005490008	STK	3.442	KRW	272.000,000	700.809,80	0,65

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg Pref. Shares SW 100	KR7005931001	STK	25.750	KRW	73.600,000	1.418.650,58	1,31
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	83.300	KRW	81.000,000	5.050.686,52	4,67
Samsung Fire&Marine Ins.Co.Ltd Registered Shares SW 500	KR7000810002	STK	1.300	KRW	187.500,000	182.458,89	0,17
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006400006	STK	3.300	KRW	628.000,000	1.551.293,52	1,43
Shinhan Financial Group Co.Ltd Registered Shares SW 5000	KR7055550008	STK	16.484	KRW	32.050,000	395.467,71	0,37
SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000	KR7000660001	STK	14.960	KRW	118.500,000	1.326.998,21	1,23
SK Innovation Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7096770003	STK	4.288	KRW	190.000,000	609.858,06	0,56
Woori Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7316140003	STK	15.304	KRW	9.730,000	111.464,92	0,10
América Móvil S.A.B. de C.V. Registered Shares L o.N.	MXP001691213	STK	1.685.900	MXN	14,700	1.012.622,89	0,94
Cemex S.A.B. de C.V. Ct.Ptg.O.nom.(2SHS A+1SHS B)oN	MXP225611567	STK	1.892.900	MXN	10,340	799.736,29	0,74
Fibra Uno Administracion S.A. Registered Shares MN -,01	MXCFFU000001	STK	174.200	MXN	22,860	162.713,27	0,15
Grupo Aerop.del Pacifico SAB Registered Shares Class B o.N.	MX01GA000004	STK	23.400	MXN	222,750	212.976,73	0,20
Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Registered Shares Class B o.N.	MXP001661018	STK	14.800	MXN	324,630	196.312,96	0,18
Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.	MXP495211262	STK	187.100	MXN	43,160	329.954,32	0,31
Grupo Financ.Banorte SAB de CV Registered Shares Class O o.N.	MXP370711014	STK	156.100	MXN	110,850	707.028,95	0,65
Grupo Mexico SA de CV Registered Shares Class B o.N.	MXP370841019	STK	277.600	MXN	86,460	980.693,48	0,91
Grupo Televisa S.A.B. de C.V. Reg.CPO(1Sh A, 1Sh L, 1Sh D)oN	MXP4987V1378	STK	266.300	MXN	33,120	360.379,51	0,33
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Registered Shares Class V o.N.	MX01WA000038	STK	292.000	MXN	57,260	683.176,29	0,63
CIMB Group Holdings Bhd Registered Shares o.N.	MYL10230O0000	STK	232.177	MYR	4,380	204.919,85	0,19
Digi.com Berhad Registered Shares MR 0,01	MYL6947O0005	STK	289.800	MYR	4,150	242.346,75	0,22
Genting Berhad Registered Shares MR -,10	MYL3182O0002	STK	159.000	MYR	4,530	145.139,64	0,13
Genting Malaysia Bhd Registered Shares MR -,10	MYL4715O0008	STK	258.500	MYR	2,730	142.204,69	0,13
Hong Leong Bank Berhad Registered Shares MR 1	MYL5819O0007	STK	45.000	MYR	18,560	168.298,88	0,16
IHH Healthcare Bhd. Registered Shares MR 1	MYL5225O0007	STK	164.000	MYR	5,710	188.699,47	0,17
Malayan Banking Berhad Registered Shares MR 1	MYL1155O0000	STK	206.218	MYR	8,570	356.121,44	0,33
Maxis Berhad Registered Shares MR -,10	MYL6012O0008	STK	164.000	MYR	5,120	169.201,63	0,16
MISC Bhd Reg. Shares (Foreign) MR 1	MYL3816O0005	STK	110.700	MYR	6,920	154.363,44	0,14
Petronas Chemicals Group Bhd Registered Shares MR -,10	MYL5183O0008	STK	176.300	MYR	7,500	266.442,99	0,25
Petronas Gas Berhad Registered Shares MR 1	MYL6033O0004	STK	52.000	MYR	17,340	181.695,08	0,17
Public Bank Berhad Cons. Shares (Local) MR 1	MYL1295O0004	STK	108.500	MYR	20,700	452.575,26	0,42
Tenaga Nasional Berhad Registered Shares MR 1	MYL5347O0009	STK	134.100	MYR	10,520	284.272,76	0,26
Top Glove Corp. Bhd Registered Shares MR 0,5	MYL7113O0003	STK	591.000	MYR	6,120	728.835,69	0,67
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	STK	135.394	SGD	3,010	250.575,47	0,23
CapitaLand Integrated Comm.Tr. Registered Units o.N.	SG1M51904654	STK	182.448	SGD	2,180	244.550,32	0,23
Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	SG1J27887962	STK	276.100	SGD	3,280	556.817,51	0,51
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	89.538	SGD	25,230	1.388.984,10	1,28
Genting Singapore Registered Shares DL -,10	SGXE21576413	STK	1.012.100	SGD	0,855	532.061,92	0,49
Keppel Corp. Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629	STK	155.900	SGD	5,450	522.414,54	0,48
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	177.668	SGD	10,210	1.115.340,80	1,03
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	491.600	SGD	2,320	701.249,39	0,65
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	30.900	SGD	4,330	82.265,74	0,08

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	116.600	SGD	9,340	669.604,03	0,62
Singapore Techn.Engineer. Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1F60858221	STK	213.800	SGD	3,870	508.734,63	0,47
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	78.729	SGD	22,750	1.101.257,22	1,02
Venture Corp. Ltd. Registered Shares SD -,25	SG0531000230	STK	34.600	SGD	19,840	422.075,75	0,39
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	147.900	SGD	4,730	430.132,19	0,40
ASE Technology Holding Co. Ltd Registered Shares TA 10	TW0003711008	STK	207.000	TWD	81,700	489.398,52	0,45
Cathay Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002882008	STK	387.000	TWD	42,200	472.599,95	0,44
China Steel Corp. Registered Shares TA 10	TW0002002003	STK	662.000	TWD	25,000	478.925,82	0,44
Chunghwa Telecom Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002412004	STK	172.000	TWD	110,000	547.509,15	0,51
CTBC Financial Holding Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002891009	STK	837.406	TWD	19,750	478.600,80	0,44
Delta Electronics Inc. Registered Shares TA 10	TW0002308004	STK	138.000	TWD	260,000	1.038.299,60	0,96
E. Sun Financial Hldg Co. Registered Shares TA 10	TW0002884004	STK	803.418	TWD	25,700	597.509,66	0,55
Formosa Chem. & Fibre Corp. Registered Shares TA 10	TW0001326007	STK	211.000	TWD	84,500	515.952,14	0,48
Formosa Plastics Corp. Registered Shares TA 10	TW0001301000	STK	177.000	TWD	96,700	495.301,90	0,46
Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002881000	STK	381.883	TWD	46,900	518.290,70	0,48
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002317005	STK	345.460	TWD	91,600	915.721,67	0,85
Largan Precision Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0003008009	STK	4.000	TWD	3.225,000	373.301,69	0,35
MediaTek Inc. Registered Shares TA 10	TW0002454006	STK	57.000	TWD	746,000	1.230.506,56	1,14
Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002886009	STK	530.000	TWD	29,900	458.582,32	0,42
Nan Ya Plastics Corp. Registered Shares TA 10	TW0001303006	STK	288.000	TWD	72,500	604.227,86	0,56
Pegatron Corp. Registered Shares TA 10	TW0004938006	STK	154.000	TWD	67,500	300.811,71	0,28
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	TW0002330008	STK	476.296	TWD	525,000	7.236.132,13	6,69
Uni-President Enterprises Corp Registered Shares TA 10	TW0001216000	STK	232.000	TWD	67,800	455.184,99	0,42
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	11.300	USD	238,390	2.190.265,06	2,03
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	STK	89.000	USD	3,050	220.709,00	0,20
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	3.900	USD	219,630	696.444,43	0,64
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039	STK	70.796	USD	5,270	303.353,87	0,28
Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)/1039 o.N.	US05965X1090	STK	12.300	USD	19,250	192.515,65	0,18
Bancolombia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026	STK	17.800	USD	40,950	592.657,94	0,55
Cia Cervecerías Unidas S.A. Acc. Nom.(Spons. ADRs)/2 CP 17	US2044291043	STK	8.100	USD	14,920	98.261,65	0,09
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	21.200	USD	8,580	147.894,95	0,14
Ecopetrol S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/20 o.N.	US2791581091	STK	43.500	USD	13,120	464.037,73	0,43
Enel Americas S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/50 o.N.	US29274F1049	STK	44.600	USD	8,240	298.808,03	0,28
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	270.663	USD	5,660	1.245.591,17	1,15
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25	BMG507361001	STK	14.800	USD	56,090	674.958,94	0,62
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	17.000	USD	89,520	1.237.368,89	1,14
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	19.814	USD	69,740	1.123.529,03	1,04
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021	STK	31.771	USD	18,240	471.178,99	0,44
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	42.400	USD	9,030	311.303,36	0,29
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	11.000	USD	95,930	857.980,32	0,79
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	4.801	USD	169,200	660.483,94	0,61

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Polyus PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)1/2/RL 1	US73181P1021	STK	4.700	USD	103,600	395.902,11	0,37
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	122.628	USD	5,810	579.289,93	0,54
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	24.300	USD	17,640	348.525,90	0,32
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	9.500	USD	49,210	380.108,14	0,35
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	13.100	USD	41,060	437.341,25	0,40
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/8 o.N.	US89677Q1076	STK	13.000	USD	33,250	351.451,34	0,33
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	48.600	USD	16,950	669.786,16	0,62
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	9.000	USD	57,120	417.985,20	0,39
ZTO Express (Cayman) Inc. Reg.Shs(Sp.ADRs)A DL 0,0001	US98980A1051	STK	10.000	USD	29,000	235.791,53	0,22
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.250.275,40	1,16
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Registered Units o.N.	MX01KO000002	STK	133.100	MXN	92,740	504.363,61	0,47
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310	STK	120.800	MXN	151,120	745.911,79	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		5.681.587,43	5,25
Aktien				EUR		5.681.587,43	5,25
Midea Group Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100001QQ5	STK	34.108	CNY	95,980	407.555,04	0,38
Bancolombia S.A. Registered Shares KP 500	COB07PA000078	STK	25.900	COP	34.980,000	215.672,85	0,20
Cementos Argos S.A. Reg.Shs (desmaterial.) KP 6	COD38PA000046	STK	157.572	COP	6.180,000	231.816,01	0,21
Grupo Argos S.A. Registered Shares KP 62,50	COT09PA000035	STK	39.457	COP	13.900,000	130.561,39	0,12
Grupo Aval Acciones y Val.SA Reg. Preferred Sh. KP 1	COT29PA000058	STK	753.458	COP	1.194,000	214.160,45	0,20
Grupo d.Inversiones Suramer.SA Reg. Prefer. Shares KP 187,50	COT13PA000060	STK	31.014	COP	22.000,000	162.426,31	0,15
Grupo d.Inversiones Suramer.SA Registered Shares KP 187,50	COT13PA000086	STK	38.200	COP	25.280,000	229.888,02	0,21
Interconexion Electrica S.A. Registered Shares KP 32,80	COE15PA000026	STK	59.227	COP	25.700,000	362.350,41	0,34
Bank Alfalah Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0078701015	STK	863.500	PKR	35,250	154.582,49	0,14
Engro Corp. Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0012101017	STK	83.160	PKR	309,400	130.669,32	0,12
Fauji Fertilizer Co. Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0053401011	STK	305.400	PKR	108,490	168.266,47	0,16
Hub Power Co. Ltd., The Registered Shares PR 10	PK0065001015	STK	227.000	PKR	77,700	89.574,77	0,08
Kot Addu Power Co. Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0083101011	STK	243.000	PKR	26,800	33.073,48	0,03
National Bank of Pakistan Namens-Aktien PR 10	PK0078001010	STK	244.500	PKR	43,190	53.629,15	0,05

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Nishat Mills Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0005501017	STK	370.300	PKR	103,850	195.298,57	0,18
Pakistan Oilfields Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0023901017	STK	76.800	PKR	397,980	155.224,87	0,14
United Bank Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0081901016	STK	100.500	PKR	124,350	63.467,40	0,06
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	467.801	RUB	271,100	1.386.913,01	1,28
Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	339.232	RUB	41,835	155.201,22	0,14
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	32.700	USD	31,770	844.685,75	0,78
Surgutneftegas PJSC Reg.Shs (Spons.ADRs)/10 RL 1	US8688612048	STK	76.500	USD	4,768	296.570,45	0,27
Summe Wertpapiervermögen				EUR		106.853.409,79	98,82
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.429.992,07	1,32
Bankguthaben				EUR		1.429.992,07	1,32
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			659.735,99	EUR		659.735,99	0,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			442,56	CZK		16,86	0,00
			4.416,19	PLN		959,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			6.615,61	BRL		1.038,95	0,00
			155,22	CAD		98,94	0,00
			32.914.157,29	COP		7.835,35	0,01
			2.438,16	EGP		126,50	0,00
			102.827,36	HKD		10.784,99	0,01
			0,34	IDR		0,00	0,00
			0,01	ILS		0,00	0,00
			390.652.205,00	KRW		292.422,42	0,27
			0,01	MXN		0,00	0,00
			32.322,61	MYR		6.513,24	0,01
			21.478.876,97	PKR		109.081,33	0,10
			688.467,40	RUB		7.529,08	0,01
			66.982,44	SGD		41.184,48	0,04
			327,84	TRY		36,22	0,00
			6.720.960,00	TWD		194.491,92	0,18
			120.697,58	USD		98.136,09	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		332.462,50	0,31
Dividendenansprüche			332.313,15	EUR		332.313,15	0,31
Quellensteueransprüche			149,35	EUR		149,35	0,00

Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

	Bestand 31.12.2020	Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten		EUR	-484.836,58	-0,45
Verwaltungsvergütung	-350.021,03	EUR	-350.021,03	-0,32
Verwahrstellenvergütung	-36.000,00	EUR	-36.000,00	-0,03
Depotgebühren	-10.788,00	EUR	-10.788,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.598,86	EUR	-11.598,86	-0,01
Taxe d'abonnement	-20.195,51	EUR	-20.195,51	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-56.233,18	EUR	-56.233,18	-0,05
Fondsvermögen		EUR	108.131.027,78	100,00
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value A				
Aktienwert		EUR	2.159,93	
Ausgabepreis		EUR	2.267,93	
Rücknahmepreis		EUR	2.159,93	
Aktien im Umlauf		STK	29.241,289	
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value I				
Aktienwert		EUR	2.134,59	
Ausgabepreis		EUR	2.241,32	
Rücknahmepreis		EUR	2.134,59	
Aktien im Umlauf		STK	15.955,000	
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value P				
Aktienwert		EUR	106,57	
Ausgabepreis		EUR	106,57	
Rücknahmepreis		EUR	106,57	
Aktien im Umlauf		STK	102.418,181	

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

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 / Periode	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres / der Periode		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / der Periode		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres / der Periode	
	Stück		EUR		EUR	
30.06.2018	Stück	42.166,302	EUR	82.004.507,22	EUR	1.944,79
30.06.2019	Stück	32.161,537	EUR	63.904.520,35	EUR	1.986,99
30.06.2020	Stück	31.006,107	EUR	56.120.858,49	EUR	1.809,99
31.12.2020	Stück	29.241,289	EUR	63.159.145,25	EUR	2.159,93

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	31.006,107
Ausgegebene Aktien	204,818
Zurückgenommene Aktien	-1.969,636
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	29.241,289

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 / Periode	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres / der Periode		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / der Periode		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres / der Periode	
30.06.2018	Stück	9.196,711	EUR	18.282.576,91	EUR	1.987,95
30.06.2019	Stück	9.196,711	EUR	18.778.757,08	EUR	2.041,90
30.06.2020	Stück	8.550,000	EUR	15.254.748,57	EUR	1.784,18
31.12.2020	Stück	15.955,000	EUR	34.057.390,50	EUR	2.134,59

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.550,000
Ausgegebene Aktien	7.405,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	15.955,000

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 / Periode	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres / der Periode		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / der Periode		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres / der Periode	
30.06.2018 *)	Stück	113.518,181	EUR	10.759.730,11	EUR	94,78
30.06.2019	Stück	117.218,181	EUR	11.405.915,77	EUR	97,31
30.06.2020	Stück	112.418,181	EUR	10.016.302,97	EUR	89,10
31.12.2020	Stück	102.418,181	EUR	10.914.492,03	EUR	106,57

*) Auflagedatum 07.06.2018

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	112.418,181
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-10.000,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	102.418,181