

# Global Advantage Funds

**Halbjahresbericht  
zum 31. Dezember 2019**

*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
<b>Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds</b>	
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 17
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	18
<b>Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds</b>	
Vermögensübersicht	19
Vermögensaufstellung	20 - 27
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre / seit Auflegung	28 - 30

# 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**  
Präsident  
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

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis 4. Dezember 2019)

#### Vorsitzender des Verwaltungsrates

**Bernd Vorbeck (bis 02.05.2019)**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

**Stefan Rockel**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

#### Mitglieder

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

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft (ab 5. Dezember 2019)

#### 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 (ab 5. Dezember 2019)

#### Vorsitzender des Vorstands

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

### Mitglieder des Vorstands

Stefan Rockel  
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 Luxembourg S.C.A.**  
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

### Réviseur d'Entreprises agréé

**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
Cabinet de révision agréé  
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 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

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.

Am 29. August 2019 wurden alle Anteile der Anteilklasse I des Teilfonds Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value (ISIN: LU0972633704) zurückgegeben. Da sich mit 30. August 2019 ein Bruchteil von 0,099 Aktien in der genannten Aktienklasse befand, hatte der Verwaltungsrat beschlossen die Aktienklasse zu schließen. Im Nachhinein hat sich herausgestellt, dass für die genannte Aktienklasse ein potenzieller Investor zur Verfügung steht. Die Anteilklasse I wurde somit nicht geschlossen, sondern schlafend gestellt, um potenziellen neuen Investoren zur Verfügung zu stehen. Per 4. Oktober wurde die Aktienklasse inaktiv.

Zum 31. Dezember 2019 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	20.003.709,19	6,52
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A	LU0047906267	65.326.225,15	7,89
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I	LU0972633704	17.864.428,47	2,93
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P	LU1821206189	12.671.756,88	8,14

### Derivateexposition

Für den 31. Dezember 2019 gab es kein Exposure für Derivate.

### Risikokennzahlen

Um die gesamten Derivatepositionen zu überwachen, wurde für die Global Advantage Funds und ihre Teilfonds der Commitment Approach (einfacher Ansatz) angewendet. Die Gesamtsumme der Derivatepositionen dürfen demnach maximal 100 Prozent des Inventarwertes nicht überschreiten.

## Global Advantage Funds

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2019) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	10,40 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	8,98 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,42 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	103,2 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,38 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,38 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0 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 Verkaufsprospekt zu finden.

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.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## Global Advantage Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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 zugänglich gemacht. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jede Aktie jedes Teilfonds und für jede Aktienklasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien dieses Teilfonds und der betreffenden Aktienklasse dividiert wird.

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

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

## Global Advantage Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

(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 2019 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,6007	EUR - JPY	122,0682
EUR - BRL	4,5054	EUR - KRW	1.295,2873
EUR - CAD	1,4624	EUR - MXN	21,1264
EUR - CLP	841,5278	EUR - MYR	4,5979
EUR - CNY	7,8278	EUR - NOK	9,8344
EUR - COP	3.670,3353	EUR - PKR	173,4966
EUR - CZK	25,4260	EUR - PLN	4,2556
EUR - EGP	17,9290	EUR - RUB	69,4036
EUR - GBP	0,8541	EUR - SGD	1,5100
EUR - HKD	8,7229	EUR - TRY	6,6509
EUR - IDR	15.600,0000	EUR - TWD	33,6396
EUR - ILS	3,8766	EUR - USD	1,1202

#### 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

Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A  
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A  
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds I  
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value P

#### Verwaltungsvergütung

bis zu 1,35 % p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.  
bis zu 1,60 % p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.  
bis zu 1,10 % p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.  
bis zu 1,10 % p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.

## Global Advantage Funds

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

#### 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 2019 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	538,46
Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds	43.453,33

#### 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 für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

#### Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.universal-investment.com](http://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.



**Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019**

**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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

## Global Advantage Funds

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

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	115.037.008,97	99,28
Bankguthaben	925.401,48	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände	499.166,37	0,43
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>116.461.576,82</b>	<b>100,51</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-4.612,97	-0,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-436.998,25	-0,38
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-36.000,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-9.056,31	-0,01
Rückstellungen aus Prüfungskosten	-26.383,63	-0,02
Taxe d'abonnement	-12.738,88	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-69.669,09	-0,06
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-595.459,13</b>	<b>-0,51</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>115.866.117,69</b>	<b>100,00</b>

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

## Global Advantage Funds - Major Markets High Value

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.142.888,18</b>	<b>100,70</b>
1. Aktien	19.734.937,66	98,66
2. Bankguthaben	316.923,04	1,58
3. Sonstige Vermögensgegenstände	91.027,48	0,46
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-139.178,99</b>	<b>-0,70</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.003.709,19</b>	<b>100,00</b>

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

## Global Advantage Funds - Major Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>19.734.937,66</b>	<b>98,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>19.734.937,66</b>	<b>98,66</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>19.734.937,66</b>	<b>98,66</b>
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	7.366	AUD	24,800	114.123,07	0,57
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	5.787	AUD	39,420	142.514,86	0,71
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	7.900	AUD	12,020	59.322,80	0,30
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	3.459	AUD	81,100	175.251,39	0,88
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	STK	958	AUD	281,960	168.749,72	0,84
Goodman Group Registered Stapled Secs o.N.	AU000000GMG2	STK	9.600	AUD	13,650	81.864,18	0,41
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MQG1	STK	1.200	AUD	139,070	104.256,89	0,52
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	6.576	AUD	24,890	102.253,16	0,51
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK	4.900	AUD	30,060	92.018,49	0,46
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	1.400	AUD	101,600	88.861,12	0,44
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	AU000000SCG8	STK	29.900	AUD	3,900	72.849,38	0,36
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	STK	19.000	AUD	2,700	32.048,48	0,16
Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	STK	11.200	AUD	15,200	106.353,47	0,53
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	4.352	AUD	41,980	114.135,67	0,57
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	7.077	AUD	24,400	107.877,05	0,54
Woodside Petroleum Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WPL2	STK	3.713	AUD	34,920	81.000,79	0,40
Woolworths Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	STK	4.000	AUD	37,440	93.559,07	0,47
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	1.160	EUR	35,190	40.820,40	0,20
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	525	EUR	289,800	152.145,00	0,76
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	400	EUR	173,050	69.220,00	0,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	676	EUR	218,400	147.638,40	0,74
Altri SGPS S.A. Acções Nominativas EO -,125	PTALT0AE0002	STK	5.600	EUR	5,700	31.920,00	0,16
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.200	EUR	72,920	87.504,00	0,44
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	3.000	EUR	38,400	115.200,00	0,58
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0000062072	STK	7.061	EUR	18,395	129.887,10	0,65
Atlantia S.p.A. Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	STK	4.633	EUR	20,790	96.320,07	0,48
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	16.300	EUR	5,005	81.581,50	0,41
Banco Com. Português SA (BCP) Aç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	STK	326.800	EUR	0,203	66.209,68	0,33
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	27.700	EUR	3,743	103.667,25	0,52
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.951	EUR	67,350	131.399,85	0,66
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	2.300	EUR	40,600	93.380,00	0,47
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.937	EUR	72,810	141.032,97	0,71
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.196	EUR	73,140	87.475,44	0,44
CA Immobilien Anlagen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000641352	STK	3.300	EUR	37,450	123.585,00	0,62

## Global Advantage Funds - Major Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	15.900	EUR	2,796	44.456,40	0,22
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	9.900	EUR	9,790	96.921,00	0,48
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	4.400	EUR	11,400	50.160,00	0,25
CTT-Correios de Portugal S.A. Aççoes ao Portador EO 0,50	PTCTT0AM0001	STK	17.500	EUR	3,150	55.125,00	0,28
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.182	EUR	49,370	107.725,34	0,54
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	800	EUR	140,150	112.120,00	0,56
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.249	EUR	34,010	110.498,49	0,55
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	7.789	EUR	14,570	113.485,73	0,57
EDP - Energias de Portugal SA Aççoes Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	58.300	EUR	3,856	224.804,80	1,12
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	38.522	EUR	7,072	272.427,58	1,36
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	12.259	EUR	13,846	169.738,11	0,85
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	9.200	EUR	33,560	308.752,00	1,54
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	1.400	EUR	69,080	96.712,00	0,48
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.044	EUR	147,900	154.407,60	0,77
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	2.115	EUR	26,740	56.555,10	0,28
Fiat Chrysler Automobiles N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010877643	STK	9.338	EUR	13,194	123.205,57	0,62
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.086	EUR	50,180	54.495,48	0,27
Galp Energia SGPS S.A. Aççoes Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	12.300	EUR	15,145	186.283,50	0,93
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	13.400	EUR	9,284	124.405,60	0,62
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2	STK	4.600	EUR	23,900	109.940,00	0,55
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	2.900	EUR	31,750	92.075,00	0,46
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	3.461	EUR	20,310	70.292,91	0,35
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	77.220	EUR	2,349	181.351,17	0,91
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Aççoes Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	7.500	EUR	14,890	111.675,00	0,56
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	900	EUR	82,800	74.520,00	0,37
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	400	EUR	263,000	105.200,00	0,53
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	2.200	EUR	22,800	50.160,00	0,25
Navigator Company S.A., The Aççoes Nom. o.N.	PTPTI0AM0006	STK	10.800	EUR	3,600	38.880,00	0,19
NOS, SGPS, S.A. Aççoes Nom. EO -,01	PTZON0AM0006	STK	10.900	EUR	4,818	52.516,20	0,26
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	4.600	EUR	50,080	230.368,00	1,15
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000APOST4	STK	2.400	EUR	34,000	81.600,00	0,41
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	6.200	EUR	22,390	138.818,00	0,69
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	2.800	EUR	18,075	50.610,00	0,25
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Aççoes Nomi. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	18.400	EUR	2,725	50.140,00	0,25
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	4.200	EUR	14,125	59.325,00	0,30
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	4.252	EUR	26,295	111.806,34	0,56
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.287	EUR	120,320	154.851,84	0,77
SEMAPA-Soc.Inv.e Gest.SGPS SA Aççoes Nom. o.N.	PTSEM0AM0004	STK	3.200	EUR	13,780	44.096,00	0,22
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.136	EUR	116,540	132.389,44	0,66
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	22.701	EUR	4,686	106.376,89	0,53

## Global Advantage Funds - Major Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	45.800	EUR	0,909	41.632,20	0,21
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	104.200	EUR	0,556	57.976,88	0,29
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	11.500	EUR	6,320	72.680,00	0,36
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	13.100	EUR	7,280	95.368,00	0,48
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	5.200	EUR	10,050	52.260,00	0,26
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	16.228	EUR	5,954	96.621,51	0,48
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	12.453	EUR	13,020	162.138,06	0,81
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103	STK	9.200	EUR	9,095	83.674,00	0,42
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	3.000	EUR	44,740	134.220,00	0,67
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	5.200	EUR	24,860	129.272,00	0,65
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	700	EUR	176,240	123.368,00	0,62
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.100	EUR	48,000	52.800,00	0,26
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	5.200	EUR	26,420	137.384,00	0,69
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.300	GBP	76,540	116.499,24	0,58
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	34.844	GBP	1,802	73.531,00	0,37
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	3.300	GBP	17,902	69.168,25	0,35
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	18.836	GBP	4,785	105.526,59	0,53
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	2.732	GBP	32,565	104.165,30	0,52
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	3.230	GBP	19,050	72.042,50	0,36
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	2.800	GBP	32,050	105.069,66	0,53
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	5.208	GBP	17,980	109.635,69	0,55
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	19.600	GBP	2,374	54.467,39	0,27
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	17.668	GBP	5,963	123.351,23	0,62
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	105.422	GBP	0,631	77.909,34	0,39
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	4.000	GBP	2,384	11.164,97	0,06
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	6.727	GBP	9,535	75.098,87	0,38
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	4.000	GBP	14,460	67.720,41	0,34
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.100	GBP	61,800	79.592,55	0,40
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	1.620	GBP	45,070	85.485,77	0,43
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	3.773	GBP	99,2475	99.283,66	0,50
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	1.619	GBP	43,730	82.892,95	0,41
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	43.541	GBP	1,486	75.764,70	0,38
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	36.000	HKD	82,150	339.038,62	1,69
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	31.500	HKD	27,300	98.585,33	0,49
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	17.000	HKD	55,800	108.748,24	0,54
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	14.568	HKD	74,950	125.173,00	0,63
CLP Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0002007356	STK	11.500	HKD	82,800	109.160,94	0,55
Galaxy Entertainment Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0027032686	STK	18.000	HKD	57,700	119.065,91	0,60
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095	STK	5.300	HKD	163,100	99.098,92	0,50
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038	STK	57.430	HKD	15,260	100.469,09	0,50

## Global Advantage Funds - Major Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	4.878	HKD	256,200	143.271,57	0,72
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773	STK	13.000	HKD	82,200	122.505,13	0,61
Sands China Ltd. Registered Shs.Reg.S DL-,01	KYG7800X1079	STK	24.000	HKD	41,450	114.044,64	0,57
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	9.000	HKD	119,000	122.780,27	0,61
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	3.700	JPY	1.870,000	56.681,43	0,28
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	1.300	JPY	4.070,000	43.344,62	0,22
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	2.200	JPY	2.986,500	53.824,83	0,27
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK	200	JPY	22.000,000	36.045,42	0,18
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK	400	JPY	9.858,000	32.303,25	0,16
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	300	JPY	20.330,000	49.963,87	0,25
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	1.700	JPY	4.626,000	64.424,64	0,32
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	2.500	JPY	3.099,000	63.468,62	0,32
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	700	JPY	9.025,000	51.753,86	0,26
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	2.700	JPY	3.253,000	71.952,40	0,36
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	200	JPY	38.490,000	63.063,11	0,32
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	STK	2.300	JPY	2.642,000	49.780,37	0,25
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	2.800	JPY	2.900,000	66.520,19	0,33
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	17.600	JPY	593,200	85.528,58	0,43
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	52.200	JPY	168,300	71.970,10	0,36
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000	STK	300	JPY	15.005,000	36.876,93	0,18
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	200	JPY	43.970,000	72.041,69	0,36
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	3.200	JPY	2.757,000	72.274,35	0,36
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	8.100	JPY	636,100	42.209,27	0,21
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	2.400	JPY	3.038,000	59.730,54	0,30
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	STK	1.500	JPY	4.003,000	49.189,72	0,25
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3371200001	STK	500	JPY	12.060,000	49.398,61	0,25
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3436100006	STK	1.500	JPY	4.756,000	58.442,74	0,29
SONY Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	1.700	JPY	7.401,000	103.071,07	0,52
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	2.200	JPY	2.713,500	48.904,63	0,24
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	2.000	JPY	4.038,000	66.159,74	0,33
Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3397200001	STK	1.200	JPY	4.567,000	44.896,21	0,22
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	2.000	JPY	4.332,000	70.976,72	0,35
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	1.200	JPY	6.119,000	60.153,26	0,30
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	1.800	JPY	7.714,000	113.749,53	0,57
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	3.400	NOK	288,000	99.568,86	0,50
DNB ASA Navne-Aksjer A NK 10	NO0010031479	STK	13.316	NOK	164,000	222.059,71	1,11
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	14.792	NOK	175,500	263.970,96	1,32
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	6.457	NOK	184,250	120.973,55	0,60
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	7.944	NOK	228,200	184.334,66	0,92
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	34.277	NOK	32,640	113.764,06	0,57

## Global Advantage Funds - Major Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	18.076	NOK	88,960	163.511,85	0,82
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	STK	14.702	NOK	69,020	103.181,90	0,52
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	9.408	NOK	104,950	100.399,58	0,50
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	11.857	NOK	157,450	189.832,08	0,95
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	3.866	NOK	267,100	104.999,65	0,52
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	3.834	NOK	365,200	142.375,42	0,71
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	STK	55.800	SGD	2,970	109.752,32	0,55
Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	SG1J27887962	STK	42.900	SGD	3,730	105.971,52	0,53
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SG1N31909426	STK	48.500	SGD	2,390	76.764,90	0,38
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	15.995	SGD	25,830	273.609,83	1,37
Genting Singapore Registered Shares DL -,10	SGXE21576413	STK	117.300	SGD	0,925	71.855,96	0,36
Keppel Corp. Ltd. Registered Subd. Shares SD-,25	SG1U68934629	STK	23.800	SGD	6,730	106.075,50	0,53
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	30.088	SGD	10,930	217.789,30	1,09
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	80.000	SGD	3,380	179.072,85	0,90
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	11.900	SGD	9,040	71.242,38	0,36
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	16.100	SGD	8,900	94.894,04	0,47
Singapore Techn.Engineer. Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1F60858221	STK	32.800	SGD	3,930	85.366,89	0,43
Suntec Real Estate Inv. Trust Registered Units o.N.	SG1Q52922370	STK	56.500	SGD	1,830	68.473,51	0,34
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	11.701	SGD	26,280	203.643,89	1,02
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	37.800	SGD	4,130	103.386,75	0,52
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	9.500	USD	225,760	1.914.586,68	9,57
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25	BMG507361001	STK	1.200	USD	55,800	59.775,04	0,30
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>19.734.937,66</b>	<b>98,66</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>316.923,04</b>	<b>1,58</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>316.923,04</b>	<b>1,58</b>
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A.							
Guthaben in Fondswährung			285.064,16	EUR		285.064,16	1,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			3.065,15	GBP		3.588,75	0,02
			17.248,58	NOK		1.753,90	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			2.569,88	AUD		1.605,47	0,01
			45.253,88	HKD		5.187,94	0,03
			609.882,00	JPY		4.996,24	0,02
			7.869,61	SGD		5.211,66	0,03
			10.658,61	USD		9.514,92	0,05



## Global Advantage Funds - Major Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>91.027,48</b>	<b>0,46</b>
Dividendenansprüche			18.740,20	EUR		18.740,20	0,09
Quellensteueransprüche			72.287,28	EUR		72.287,28	0,36
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-139.178,99</b>	<b>-0,70</b>
Verwaltungsvergütung			-65.921,92	EUR		-65.921,92	-0,33
Verwahrstellenvergütung			-18.000,00	EUR		-18.000,00	-0,09
Depotgebühren			-3.600,00	EUR		-3.600,00	-0,02
Prüfungskosten			-14.784,77	EUR		-14.784,77	-0,07
Taxe d'abonnement			-2.515,19	EUR		-2.515,19	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-34.357,11	EUR		-34.357,11	-0,17
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>20.003.709,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Global Advantage Funds - Major Mkts High Value A</b>							
Anteilwert				EUR		3.222,48	
Ausgabepreis				EUR		3.383,60	
Rücknahmepreis				EUR		3.222,48	
Anteile im Umlauf				STK		6.207,551	

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

## Global Advantage Funds - Major Markets High Value

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2016/2017	Stück	13.827,443	EUR	38.860.448,86	EUR	2.810,39
2017/2018	Stück	24.843,342	EUR	73.848.124,41	EUR	2.972,55
2018/2019	Stück	6.577,709	EUR	19.898.281,06	EUR	3.025,11
31.12.2019	Stück	6.207,551	EUR	20.003.709,19	EUR	3.222,48

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.577,709
Ausgegebene Aktien	80,236
Zurückgenommene Aktien	-450,394
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.207,551</b>

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>96.318.688,64</b>	<b>100,48</b>
1. Aktien	94.690.429,62	98,78
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	611.641,69	0,64
3. Bankguthaben	608.478,44	0,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	408.138,89	0,43
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-456.280,14</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>95.862.408,50</b>	<b>100,00</b>

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

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>95.302.071,31</b>	<b>99,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>89.421.485,37</b>	<b>93,28</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>88.809.843,68</b>	<b>92,64</b>
B3 S.A. Registered Shares o.N.	BRB3SAACNOR6	STK	60.400	BRL	42,970	576.061,61	0,60
Banco do Brasil S.A. Registered Shares o.N.	BRBBASACNOR3	STK	28.800	BRL	52,820	337.642,83	0,35
Cielo S.A. Registered Shares o.N.	BRCIELACNOR3	STK	53.035	BRL	8,370	98.526,87	0,10
Cogna Educacao S.A. Registered Shares o.N.	BRCOGNACNOR2	STK	79.900	BRL	11,430	202.702,76	0,21
Cosan S.A. Registered Shares o.N.	BRCSANACNOR6	STK	23.900	BRL	69,570	369.051,14	0,38
Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRITUBACNPR1	STK	78.310	BRL	37,100	644.848,63	0,67
Itausa - Investimentos Itau S. Reg. Preferred Shares o.N.	BRITSAACNPR7	STK	139.608	BRL	14,090	436.604,23	0,46
Lojas Renner S.A. Registered Shares o.N.	BRLRENACNOR1	STK	25.900	BRL	56,190	323.017,05	0,34
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	STK	65.100	BRL	30,180	436.080,70	0,45
Petroleo Brasileiro S.A. Registered Shares o.N.	BRPETRACNOR9	STK	61.000	BRL	32,000	433.257,87	0,45
Telefonica Brasil S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRVIVTACNPR7	STK	20.900	BRL	57,980	268.962,13	0,28
Aguas Andinas S.A. Registered Shares Class A o.N.	CL0000000035	STK	429.728	CLP	319,000	162.898,04	0,17
Banco de Chile Registered Shares o.N.	CLP0939W1081	STK	1.489.910	CLP	79,700	141.107,43	0,15
Banco de Credito e Inver.(BCI) Registered Shares o.N.	CLP321331116	STK	4.519	CLP	34.100,000	183.116,83	0,19
Cencosud S.A. Registered Shares o.N.	CL0000000100	STK	144.460	CLP	990,000	169.947,33	0,18
Colbun S.A. Registered Shares o.N.	CLP3615W1037	STK	1.466.171	CLP	120,000	209.072,74	0,22
Empresa Nac. d. Telecom. S.A. Registered Shares o.N.	CLP371151059	STK	15.200	CLP	5.348,000	96.597,64	0,10
Empresas CMPC S.A. Acciones Nom. CP 14	CL0000001314	STK	126.308	CLP	1.840,000	276.172,36	0,29
Empresas Copec S.A. Registered Shares o.N.	CLP7847L1080	STK	31.204	CLP	6.750,000	250.291,20	0,26
Enel Chile S.A. Registered Shares o.N.	CL0002266774	STK	2.702.443	CLP	70,500	226.400,40	0,24
Itau Corpbanca Registered Shares o.N.	CL0002262351	STK	27.749.957	CLP	4,360	143.773,99	0,15
S.A.C.I. Falabella Registered Shares o.N.	CLP3880F1085	STK	57.879	CLP	3.241,000	222.911,04	0,23
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ00005112300	STK	66.682	CZK	509,500	1.336.210,14	1,39
Komerční Banka AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ00008019106	STK	31.940	CZK	829,500	1.042.013,29	1,09
Moneta Money Bank A.S. Inhaber-Aktien KC 20	CZ00008040318	STK	222.900	CZK	85,000	745.162,43	0,78
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS00008418869	STK	697	CZK	15.280,000	418.868,87	0,44
Agricult. Bk of China, The Registered Shares H YC 1	CNE100000Q43	STK	1.002.000	HKD	3,440	395.152,99	0,41
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	STK	127.800	HKD	82,150	1.203.587,11	1,26
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK	116.000	HKD	27,300	363.044,40	0,38
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	1.331.000	HKD	3,360	512.691,88	0,53
China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002H1	STK	892.000	HKD	6,750	690.252,10	0,72
China Life Insurance Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002L3	STK	264.000	HKD	21,600	653.727,54	0,68
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	105.000	HKD	31,650	380.979,95	0,40
China Merchants Bank Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002M1	STK	95.000	HKD	40,350	439.446,74	0,46

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
China Mobile Ltd. Registered Shares o.N.	HK0941009539	STK	68.500	HKD	65,800	516.720,36	0,54
China Ov.Land & Inv. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0688002218	STK	140.000	HKD	30,100	483.096,22	0,50
China Pacific Insurance(Grp)Co Registered Shares H YC 1	CNE1000009Q7	STK	107.000	HKD	31,300	383.943,41	0,40
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	737.600	HKD	4,680	395.736,28	0,41
China Resources Land Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2108Y1052	STK	92.000	HKD	38,450	405.530,27	0,42
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	51.032	HKD	55,800	326.449,41	0,34
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	49.032	HKD	74,950	421.298,93	0,44
CLP Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0002007356	STK	38.500	HKD	82,800	365.451,86	0,38
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259	STK	295.000	HKD	12,920	436.941,84	0,46
Galaxy Entertainment Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0027032686	STK	63.000	HKD	57,700	416.730,67	0,43
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032	STK	126.000	HKD	15,320	221.293,38	0,23
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	90.000	HKD	16,300	168.178,01	0,18
Guangzhou Automobile Group Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000Q35	STK	255.600	HKD	9,860	288.919,51	0,30
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095	STK	18.700	HKD	163,100	349.650,92	0,36
Hongkong & China Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0003000038	STK	206.000	HKD	15,260	360.380,15	0,38
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	17.959	HKD	256,200	527.473,18	0,55
Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	816.000	HKD	5,970	558.474,82	0,58
Link Real Estate Investment Tr Registered Units o.N.	HK0823032773	STK	39.000	HKD	82,200	367.515,39	0,38
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	875.000	HKD	3,900	391.211,64	0,41
PICC Property & Casualty Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000593	STK	404.000	HKD	9,590	444.159,63	0,46
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	64.000	HKD	92,600	679.407,08	0,71
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	25.000	HKD	119,000	341.056,30	0,36
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	HK0019000162	STK	18.000	HKD	73,000	150.637,98	0,16
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	43.300	HKD	383,200	1.902.183,91	1,98
Zhejiang Expressway Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004S4	STK	294.000	HKD	7,090	238.964,11	0,25
Hana Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7086790003	STK	19.972	KRW	36.900,000	568.960,11	0,59
Hyundai Engineering & Constr. Registered Shares SW 5000	KR7000720003	STK	3.560	KRW	42.300,000	116.258,38	0,12
HYUNDAI MOBIS Registered Shares SW 5000	KR7012330007	STK	3.082	KRW	256.000,000	609.125,10	0,64
Hyundai Motor Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7005380001	STK	6.173	KRW	120.500,000	574.271,44	0,60
KB Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7105560007	STK	19.588	KRW	47.650,000	720.587,78	0,75
Kia Motors Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000270009	STK	15.400	KRW	44.300,000	526.693,96	0,55
KT&G Corp. Registered Shares SW 5000	KR7033780008	STK	7.417	KRW	93.800,000	537.112,19	0,56
LG Chem Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7051910008	STK	2.548	KRW	317.500,000	624.564,14	0,65
LG Household & Healthcare Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7051900009	STK	502	KRW	1.261.000,000	488.711,65	0,51
Lotte Chemical Corp. Registered Shares SW 5000	KR7011170008	STK	654	KRW	224.000,000	113.099,23	0,12
Naver Corp. Registered Shares SW 100	KR7035420009	STK	5.200	KRW	186.500,000	748.714,20	0,78
NCsoft Corp. Registered Shares SW 500	KR7036570000	STK	1.300	KRW	541.000,000	542.968,34	0,57
POSCO Registered Shares SW 5000	KR7005490008	STK	3.442	KRW	236.500,000	628.457,49	0,66
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg Pref. Shares SW 100	KR7005931001	STK	25.750	KRW	45.400,000	902.541,08	0,94
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	83.300	KRW	55.800,000	3.588.501,18	3,74

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Samsung Fire&Marine Ins.Co.Ltd Registered Shares SW 500	KR7000810002	STK	1.300	KRW	243.500,000	244.385,94	0,25
Samsung SDI Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7006400006	STK	3.300	KRW	236.000,000	601.256,57	0,63
Shinhan Financial Group Co.Ltd Registered Shares SW 5000	KR7055550008	STK	16.484	KRW	43.350,000	551.677,92	0,58
SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000	KR7000660001	STK	14.960	KRW	94.100,000	1.086.813,71	1,13
SK Innovation Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7096770003	STK	4.288	KRW	150.000,000	496.569,37	0,52
Woori Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7316140003	STK	15.304	KRW	11.600,000	137.055,62	0,14
Alfa S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.	MXP000511016	STK	127.200	MXN	16,000	96.334,44	0,10
América Móvil S.A.B. de C.V. Registered Shares L o.N.	MXP001691213	STK	676.600	MXN	15,220	487.439,98	0,51
Cemex S.A.B. de C.V. Ct.Ptg.O.nom.(2SHS A+1SHS B)oN	MXP225611567	STK	655.600	MXN	7,140	221.570,36	0,23
Fibra Uno Administracion S.A. Registered Shares MN -,01	MXCFFU000001	STK	174.200	MXN	29,220	240.936,65	0,25
Grupo Aerop.del Pacifico SAB Registered Shares Class B o.N.	MX01GA000004	STK	23.400	MXN	225,680	249.967,43	0,26
Grupo Aerop.del Sureste SAB CV Registered Shares Class B o.N.	MXP001661018	STK	14.800	MXN	354,380	248.259,24	0,26
Grupo Bimbo S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.	MXP495211262	STK	118.400	MXN	34,900	195.592,24	0,20
Grupo Financ.Banorte SAB de CV Registered Shares Class O o.N.	MXP370711014	STK	62.500	MXN	104,710	309.772,37	0,32
Grupo Financie.Inburs.SAB d.CV Reg.Shares Class O MN 0,41371	MXP370641013	STK	169.400	MXN	23,060	184.904,39	0,19
Grupo Mexico SA de CV Registered Shares Class B o.N.	MXP370841019	STK	117.200	MXN	51,850	287.641,06	0,30
Grupo Televisa S.A.B. de C.V. Reg.CPO(1Sh A, 1Sh L, 1Sh D)oN	MXP4987V1378	STK	125.200	MXN	44,220	262.058,09	0,27
Wal-Mart de Mexico SAB de CV Registered Shares Class V o.N.	MX01WA000038	STK	131.500	MXN	54,150	337.053,40	0,35
CIMB Group Holdings Bhd Registered Shares o.N.	MYL1023OO0000	STK	232.177	MYR	5,310	268.135,42	0,28
Digi.com Berhad Registered Shares MR 0,01	MYL6947OO0005	STK	289.800	MYR	4,500	283.629,48	0,30
Genting Berhad Registered Shares MR -,10	MYL3182OO0002	STK	159.000	MYR	6,100	210.944,13	0,22
Genting Malaysia Bhd Registered Shares MR -,10	MYL4715OO0008	STK	258.500	MYR	3,310	186.092,56	0,19
Hong Leong Bank Berhad Registered Shares MR 1	MYL5819OO0007	STK	45.000	MYR	17,600	172.252,55	0,18
IHH Healthcare Bhd. Registered Shares MR 1	MYL5225OO0007	STK	164.000	MYR	5,700	203.310,21	0,21
Malayan Banking Berhad Registered Shares MR 1	MYL1155OO0000	STK	206.218	MYR	8,720	391.096,14	0,41
Maxis Berhad Registered Shares MR -,10	MYL6012OO0008	STK	164.000	MYR	5,380	191.896,30	0,20
MISC Bhd Reg. Shares (Foreign) MR 1	MYL3816OO0005	STK	110.700	MYR	8,440	203.203,20	0,21
Petronas Chemicals Group Bhd Registered Shares MR -,10	MYL5183OO0008	STK	176.300	MYR	7,400	283.742,58	0,30
Petronas Gas Berhad Registered Shares MR 1	MYL6033OO0004	STK	52.000	MYR	16,900	191.130,73	0,20
Public Bank Berhad Cons. Shares (Local) MR 1	MYL1295OO0004	STK	108.500	MYR	19,980	471.482,63	0,49
Tenaga Nasional Berhad Registered Shares MR 1	MYL5347OO0009	STK	134.100	MYR	13,540	394.900,72	0,41
Top Glove Corp. Bhd Registered Shares MR 0,5	MYL7113OO0003	STK	197.000	MYR	4,750	203.516,82	0,21
Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLPEKAO00016	STK	19.555	PLN	100,450	461.579,98	0,48
Cyfrowy Polsat S.A. Inhaber-Aktien ZY -,04	PLCFRPT00013	STK	44.830	PLN	27,940	294.329,87	0,31
Grupa Lotos S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLLOTOS00025	STK	13.300	PLN	83,580	261.212,05	0,27
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	17.529	PLN	95,580	393.698,14	0,41
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPPO000011	STK	100	PLN	8.820,000	207.256,32	0,22
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKNO000018	STK	19.909	PLN	85,820	401.492,24	0,42
Polskie Gorn.Naft.i Gazo. Inhaber-Aktien Serie A ZY 1	PLPGNIG00014	STK	342.684	PLN	4,328	348.514,04	0,36
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	54.056	PLN	34,460	437.722,00	0,46

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Powszechny Zaklad Ubezpieczen Namens-Aktien ZY 0,10	PLPZU0000011	STK	47.358	PLN	40,030	445.469,67	0,46
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ00000044	STK	5.052	PLN	307,400	364.927,34	0,38
Ascendas Real Estate Inv.Trust Registered Units o.N.	SG1M77906915	STK	135.394	SGD	2,970	266.304,75	0,28
CapitaLand Commercial Trust Registered Units o.N.	SG1P32918333	STK	130.400	SGD	1,990	171.851,66	0,18
Capitaland Ltd. Registered Shares SD 1,-	SG1J27887962	STK	114.600	SGD	3,730	283.084,77	0,30
ComfortDelGro Corp. Registered Shares o.N.	SG1N31909426	STK	152.600	SGD	2,390	241.532,45	0,25
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	44.538	SGD	25,830	761.865,26	0,79
Genting Singapore Registered Shares DL -,10	SGXE21576413	STK	443.200	SGD	0,925	271.496,69	0,28
Jardine Cycle & Carriage Ltd. Registered Shares SD 1	SG1B51001017	STK	7.811	SGD	30,250	156.478,64	0,16
Keppel Corp. Ltd. Registered Subd. Shares SD -,25	SG1U68934629	STK	62.200	SGD	6,730	277.222,52	0,29
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	99.568	SGD	10,930	720.714,07	0,75
S'pore Telecommunications Ltd. Registered Shares SD -,15	SG1T75931496	STK	257.200	SGD	3,380	575.719,21	0,60
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	30.900	SGD	9,040	184.990,73	0,19
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	48.000	SGD	8,900	282.913,91	0,30
Singapore Techn.Engineer. Ltd. Registered Shares SD -,10	SG1F60858221	STK	102.500	SGD	3,930	266.771,52	0,28
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	37.529	SGD	26,280	653.153,72	0,68
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	102.100	SGD	4,130	279.253,64	0,29
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.	SG1U76934819	STK	250.900	SGD	1,130	187.759,60	0,20
Akbank T.A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TRAAKBK91N6	STK	225.792	TRY	8,280	281.098,46	0,29
Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS Namens-Aktien TN 1	TRAAEFES91A9	STK	51.000	TRY	23,420	179.587,72	0,19
Arcelik A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAAARCLK91H5	STK	39.696	TRY	20,800	124.145,12	0,13
Aselsan Elektronik Sa.V.Tic.AS Namens-Aktien TN 1	TRAASELS91H2	STK	44.900	TRY	20,480	138.259,78	0,14
BIM Birlesik Magazalar A.S. Inhaber-Aktien TN 1	TREBIMM00018	STK	47.060	TRY	46,880	331.710,42	0,35
Eregli Demir Ve Celik Fab.T.AS Namens-Aktien TN 1	TRAEREG191G3	STK	166.672	TRY	9,040	226.543,01	0,24
Ford Otomotiv Sanayi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAOTOSN91H6	STK	23.900	TRY	70,350	252.802,63	0,26
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	106.942	TRY	9,620	154.683,13	0,16
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	108.319	TRY	20,160	328.333,16	0,34
TAV Havalimanlari Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRETAHVH00018	STK	34.000	TRY	29,640	151.522,35	0,16
Turk Hava Yollari A.S. Namens-Aktien TN 1	TRATHYAO91M5	STK	73.300	TRY	14,310	157.711,44	0,16
Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien TN 1	TRATCELL91M1	STK	148.630	TRY	13,930	311.298,61	0,32
Türkiye Garanti Bankasi A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAGARAN91N1	STK	254.362	TRY	11,210	428.723,63	0,45
Türkiye Is Bankasi A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRAICTR91N2	STK	202.166	TRY	6,420	195.147,38	0,20
Türkiye Petrol Rafinerileri AS Namens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E8	STK	14.300	TRY	127,300	273.705,81	0,29
ASE Technology Holding Co. Ltd Registered Shares TA 10	TW0003711008	STK	207.000	TWD	84,400	519.352,19	0,54
Cathay Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002882008	STK	387.000	TWD	42,700	491.233,55	0,51
China Steel Corp. Registered Shares TA 10	TW0002002003	STK	662.000	TWD	24,000	472.300,50	0,49
Chunghwa Telecom Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002412004	STK	172.000	TWD	111,000	567.545,39	0,59
CTBC Financial Holding Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002891009	STK	837.406	TWD	22,500	560.102,83	0,58
Delta Electronics Inc. Registered Shares TA 10	TW0002308004	STK	138.000	TWD	152,000	623.550,82	0,65
E. Sun Financial Hldg Co. Registered Shares TA 10	TW0002884004	STK	744.117	TWD	28,000	619.367,53	0,65

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2019	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
First Finl Holding Co. Ltd Registered Shares TA 10	TW0002892007	STK	469.383	TWD	23,950	334.181,23	0,35
Formosa Chem. & Fibre Corp. Registered Shares TA 10	TW0001326007	STK	211.000	TWD	88,000	551.968,51	0,58
Formosa Plastics Corp. Registered Shares TA 10	TW0001301000	STK	177.000	TWD	99,900	525.639,42	0,55
Fubon Financial Hldg Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002881000	STK	381.883	TWD	46,700	530.147,09	0,55
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002317005	STK	395.460	TWD	90,900	1.068.601,11	1,11
Largan Precision Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0003008009	STK	4.000	TWD	4.965,000	590.375,63	0,62
MediaTek Inc. Registered Shares TA 10	TW0002454006	STK	57.000	TWD	446,500	756.563,69	0,79
Mega Financial Hldgs Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002886009	STK	530.000	TWD	30,700	483.685,89	0,50
Nan Ya Plastics Corp. Registered Shares TA 10	TW0001303006	STK	288.000	TWD	73,200	626.689,97	0,65
Pegatron Corp. Registered Shares TA 10	TW0004938006	STK	154.000	TWD	68,800	314.962,13	0,33
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	TW0002330008	STK	536.296	TWD	334,500	5.332.733,21	5,56
Uni-President Enterprises Corp Registered Shares TA 10	TW0001216000	STK	232.000	TWD	74,600	514.488,88	0,54
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	9.800	USD	212,910	1.862.629,89	1,94
AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	US02319V1035	STK	89.000	USD	4,650	369.442,96	0,39
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	3.900	USD	126,290	439.681,31	0,46
Banco Bradesco S.A BBD Reg.Pfd Shs 2004(Sp.ADRs)/1 oN	US0594603039	STK	64.360	USD	8,950	514.213,53	0,54
Banco Santander Chile Reg.Shs (Spons.ADRs)/1039 o.N.	US05965X1090	STK	12.300	USD	23,100	253.642,21	0,26
Bancolombia S.A. Reg.Prf.Shs(Sp.ADRs)/4 KP 500	US05968L1026	STK	17.800	USD	54,750	869.978,58	0,91
Cia Cervecerías Unidas S.A. Acc. Nom.(Spons. ADRs)/2 CP 17	US2044291043	STK	8.100	USD	19,160	138.543,12	0,14
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	21.200	USD	15,070	285.202,64	0,30
Ecopetrol S.A. Reg.Shs (Sp.ADRs)/20 o.N.	US2791581091	STK	43.500	USD	20,270	787.131,76	0,82
Enel Americas S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/50 o.N.	US29274F1049	STK	44.600	USD	10,970	436.763,08	0,46
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	223.163	USD	8,218	1.637.166,16	1,71
Jardine Matheson Holdings Ltd. Registered Shares DL -,25	BMG507361001	STK	7.400	USD	55,800	368.612,75	0,38
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	17.000	USD	35,400	537.225,50	0,56
LUKOIL PJSC Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RL-,025	US69343P1057	STK	14.114	USD	99,000	1.247.354,04	1,30
Magnit PJSC Reg.Shs(Sp.GDRsREGS)1/5/RL-,01	US55953Q2021	STK	20.771	USD	12,255	227.234,96	0,24
Mobile Telesystems PJSC Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 RL-,10	US6074091090	STK	42.400	USD	10,190	385.695,41	0,40
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	1.800	USD	303,590	487.825,39	0,51
NOVATEK Reg.Shs (GDRs Reg.S)/10 RL-,1	US6698881090	STK	2.501	USD	205,000	457.690,59	0,48
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/1RL-,01	US67812M2070	STK	48.928	USD	7,184	313.782,14	0,33
Severstal PAO R.Shs(GDR REGS OCT06)/1 RL-,01	US8181503025	STK	24.300	USD	15,170	329.076,06	0,34
Soc.Quimica y Min.de Chile SA Reg.Shs B (Spons.ADRs)/1 o.N.	US8336351056	STK	9.500	USD	26,340	223.379,75	0,23
Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	5.300	USD	73,740	348.885,91	0,36
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/8 o.N.	US89677Q1076	STK	13.000	USD	34,200	396.893,41	0,41
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	48.600	USD	13,190	572.249,60	0,60
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	9.000	USD	48,130	386.689,88	0,40



## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>611.641,69</b>	<b>0,64</b>
Coca-Cola FEMSA S.A.B. de C.V. Registered Units o.N.	MX01KO000002	STK	41.900	MXN	114,860	227.801,90	0,24
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg.Uts(1Share B + 4 Shs D)oN	MXP320321310	STK	45.300	MXN	179,010	383.839,79	0,40
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>5.880.585,94</b>	<b>6,13</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>5.880.585,94</b>	<b>6,13</b>
Midea Group Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100001QQ5	STK	34.107	CNY	58,230	253.717,60	0,26
Bancolombia S.A. Registered Shares KP 500	COB07PA00078	STK	25.900	COP	44.000,000	310.489,34	0,32
Cementos Argos S.A. Reg.Shs (desmaterial.) KP 6	COD38PA00046	STK	157.572	COP	7.300,000	313.397,96	0,33
Grupo Argos S.A. Registered Shares KP 62,50	COT09PA00035	STK	39.457	COP	17.800,000	191.354,34	0,20
Grupo Aval Acciones y Val.SA Reg. Preferred Sh. KP 1	COT29PA00058	STK	753.458	COP	1.460,000	299.713,40	0,31
Grupo d.Inversiones Suramer.SA Reg. Prefer. Shares KP 187,50	COT13PA00060	STK	31.014	COP	29.300,000	247.582,34	0,26
Grupo d.Inversiones Suramer.SA Registered Shares KP 187,50	COT13PA00086	STK	38.200	COP	34.000,000	353.864,13	0,37
Interconexion Electrica S.A. Registered Shares KP 32,80	COE15PA00026	STK	59.227	COP	19.600,000	316.278,79	0,33
Bank Alfalah Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0078701015	STK	863.500	PKR	46,570	231.780,88	0,24
Engro Corp. Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0012101017	STK	83.160	PKR	352,500	168.959,51	0,18
Fauji Fertilizer Co. Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0053401011	STK	305.400	PKR	99,500	175.146,37	0,18
Hub Power Co. Ltd., The Registered Shares PR 10	PK0065001015	STK	227.000	PKR	93,010	121.692,70	0,13
Kot Addu Power Co. Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0083101011	STK	243.000	PKR	31,000	43.418,72	0,05
National Bank of Pakistan Namens-Aktien PR 10	PK0078001010	STK	244.500	PKR	43,800	61.725,13	0,06
Nishat Mills Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0005501017	STK	370.300	PKR	106,000	226.239,59	0,24
Pakistan Oilfields Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0023901017	STK	76.800	PKR	448,200	198.400,20	0,21
United Bank Ltd. Namens-Aktien PR 10	PK0081901016	STK	100.500	PKR	167,500	97.026,40	0,10
Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3	RU0009029540	STK	467.801	RUB	254,750	1.717.091,11	1,79
Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	339.232	RUB	37,725	184.392,84	0,19
MMC Norilsk Nickel PJSC Reg.Shs (Spon. ADRs) 1/10/RL 1	US55315J1025	STK	13.400	USD	30,790	368.314,59	0,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>95.302.071,31</b>	<b>99,42</b>

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand Währung 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>			<b>EUR</b>		<b>608.478,44</b>	<b>0,63</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>608.478,44</b>	<b>0,63</b>
Guthaben bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. Guthaben in Fondswährung			18.604,78	EUR	18.604,78	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			442,56	CZK	17,41	0,00
			4.417,01	PLN	1.037,93	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			2.302,84	BRL	511,13	0,00
			155,22	CAD	106,14	0,00
			32.399.589,80	COP	8.827,42	0,01
			2.438,16	EGP	135,99	0,00
			102.827,36	HKD	11.788,21	0,01
			0,34	IDR	0,00	0,00
			0,01	ILS	0,00	0,00
			42.569.307,00	KRW	32.864,76	0,03
			32.322,61	MYR	7.029,86	0,01
			9.944.890,97	PKR	57.320,38	0,06
			24.688.467,40	RUB	355.723,15	0,37
			1.351,82	SGD	895,25	0,00
			327,84	TRY	49,29	0,00
			3.594.747,00	TWD	106.860,58	0,11
			7.512,24	USD	6.706,16	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>408.138,89</b>	<b>0,43</b>
Dividendenansprüche			407.989,54	EUR	407.989,54	0,43
Quellensteueransprüche			149,35	EUR	149,35	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>			<b>EUR</b>		<b>-4.612,97</b>	<b>0,00</b>
Kredite bei State Street Bank Luxembourg S.C.A. Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			-3.881.939,00	CLP	-4.612,97	0,00

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand Währung 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-451.667,17</b>	<b>-0,47</b>
Verwaltungsvergütung			-371.076,33	EUR	-371.076,33	-0,39
Verwahrstellenvergütung			-18.000,00	EUR	-18.000,00	-0,02
Depotgebühren			-5.456,31	EUR	-5.456,31	-0,01
Prüfungskosten			-11.598,86	EUR	-11.598,86	-0,01
Taxe d'abonnement			-10.223,69	EUR	-10.223,69	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-35.311,98	EUR	-35.311,98	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>95.862.408,50</b>	<b>100,00</b>
<b>Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value A</b>						
Anteilwert				EUR	2.143,67	
Ausgabepreis				EUR	2.250,85	
Rücknahmepreis				EUR	2.143,67	
Anteile im Umlauf				STK	30.474,066	
<b>Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value I</b>						
Anteilwert				EUR	2.101,70	
Ausgabepreis				EUR	2.206,79	
Rücknahmepreis				EUR	2.101,70	
Anteile im Umlauf				STK	8.500,000	
<b>Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value P</b>						
Anteilwert				EUR	105,23	
Ausgabepreis				EUR	105,23	
Rücknahmepreis				EUR	105,23	
Anteile im Umlauf				STK	120.418,181	

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

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	51.417,504	EUR	99.432.689,50	EUR	1.933,83
2017/2018	Stück	42.166,302	EUR	82.004.507,22	EUR	1.944,79
2018/2019	Stück	32.161,537	EUR	63.904.520,35	EUR	1.986,99
31.12.2019	Stück	30.474,066	EUR	65.326.225,15	EUR	2.143,67

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.161,537
Ausgegebene Aktien	235,242
Zurückgenommene Aktien	-1.922,713
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.474,066</b>

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2017	Stück	14.796,711	EUR	29.100.978,10	EUR	1.966,72
2017/2018	Stück	9.196,711	EUR	18.282.576,91	EUR	1.987,95
2018/2019	Stück	9.196,711	EUR	18.778.757,08	EUR	2.041,90
31.12.2019	Stück	8.500,000	EUR	17.864.426,47	EUR	2.101,70

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.196,711
Ausgegebene Aktien	8.500,000
Zurückgenommene Aktien	-9.196,711
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.500,000</b>

## Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2018 *)	Stück	113.518,181	EUR	7.921.785,25	EUR	94,78
2018/2019	Stück	117.218,181	EUR	11.405.915,77	EUR	97,31
31.12.2019	Stück	120.418,181	EUR	12.671.756,88	EUR	105,23

\*) Auflagedatum 07.06.2018

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	117.218,181
Ausgegebene Aktien	3.200,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
<b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>120.418,181</b>