

# Global Advantage Funds

## Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss zum 30. Juni 2025

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

R.C.S. Luxembourg B 42.433



# Global Advantage Funds

## Inhalt

|   |         |
|---|---------|
| Organisationsstruktur   | 4       |
| Bericht des Verwaltungsrates  | 5       |
| Bericht des Anlageberaters  | 6 - 7   |
| Konsolidierte Vermögensaufstellung  | 8       |
| Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  | 9       |
| Entwicklung des konsolidierten Fondsvermögens   | 10      |
| <br>  |         |
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)</b>       |         |
| Vermögensübersicht  | 11      |
| Vermögensaufstellung  | 12 - 16 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  | 17      |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens  | 18      |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  | 19 - 20 |
| <br>  |         |
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)</b> |         |
| Vermögensübersicht  | 21      |
| Vermögensaufstellung  | 22 - 26 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  | 27      |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens  | 28      |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre  | 29 - 30 |

## Global Advantage Funds

### Inhalt

#### Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

|   |         |
|---|---------|
| Vermögensübersicht  | 31      |
| Vermögensaufstellung  | 32 - 36 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)        | 37      |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens                            | 38      |
| Vergleichende Übersicht seit Auflegung                        | 39 - 41 |
| <br>  |         |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2025           | 42 - 46 |
| <br>  |         |
| Bericht des <i>Réviseur d'entreprises agréé</i>               | 47 - 49 |
| <br>  |         |
| Anlagen (ungeprüft)   |         |
| Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)                      | 50 - 51 |
| Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (ungeprüft) | 51      |
| Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 (ungeprüft) | 52      |

# Global Advantage Funds

## Organisationsstruktur

### Die Gesellschaft

#### Global Advantage Funds

R.C.S. Luxembourg B 42.433

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

#### Vorsitzender

#### Michael Keppler

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

#### Mitglieder

#### Dyrk Vieten

beruflich ansässig in Roßstrasse 92, D - 40476 Düsseldorf

#### Ulrike Sauer

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

### Verwaltungsgesellschaft, Zentralverwaltungsstelle, Domizilstelle und Company Secretary

#### Universal-Investment-Luxembourg S.A.

R.C.S. Luxembourg B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

#### Vorsitzender des Aufsichtsrats

#### André Jäger (ab 18. Dezember 2024)

Sprecher der Geschäftsführung der

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

#### Johannes Elsner (bis 13. Dezember 2024)

Sprecher der Geschäftsführung der

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

#### Mitglieder des Aufsichtsrats

#### Markus Neubauer

Geschäftsführer der

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

#### Katja Müller

Geschäftsführerin der

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

#### André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)

Geschäftsführer der

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

#### Vorsitzender des Vorstands

#### Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)

#### Mitglieder des Vorstands

#### Matthias Müller

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### Martin Groos

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

### Verwahrstelle, Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle

#### State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch

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

### Vertriebsstelle & Portfoliomanager

#### Lingohr Asset Management GmbH

Roßstrasse 92, D - 40476 Düsseldorf, Deutschland

### Informationsstelle

#### Bundesrepublik Deutschland

#### Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Europa-Allee 92-96, D - 60486 Frankfurt am Main

#### Österreich

#### Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A - 1100 Wien

### Cabinet de révision agréé

#### Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée

20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 Luxemburg

## Global Advantage Funds

### Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, der Global Advantage Funds und ihrer Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value, Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value und Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025.

Der Teilfonds LINGOHR - Lingohr Global Equity (untergehender Teilfonds) wurde am 4. November 2024 (per Nettoinventarwert vom 31. Oktober 2024) mit dem Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value) verschmolzen.

Der Teilfonds LINGOHR - Lingohr Europe Equity (untergehender Teilfonds) wurde am 4. November 2024 (per Nettoinventarwert vom 31. Oktober 2024) mit dem Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value) verschmolzen.

Der Teilfonds LINGOHR - Lingohr Global Small Cap (untergehender Teilfonds) wurde am 4. November 2024 (per Nettoinventarwert vom 31. Oktober 2024) mit dem neu aufgelegten Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value (aufnehmender Teilfonds) verschmolzen.

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

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

Zum 30. Juni 2025 stellen sich das Teilfondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Teilfonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

| Aktienklasse  | ISIN         | Teilfondsvermögen in EUR | Kursentwicklung in % |
|---|--------------|--------------------------|----------------------|
| Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value R<br>(vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A)       | LU0044747169 | 23.763.443,29            | 13,85                |
| Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I<br>(vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P)       | LU1821205884 | 2.768.129,52             | 14,67                |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A) | LU0047906267 | 49.858.612,48            | 4,58                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P) | LU1821206189 | 217.763,99               | 3,30                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value I (seit 4. November 2024)   | LU1479102821 | 489.609,78               | 4,80                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value R (seit 4. November 2024)   | LU1479103126 | 1.234.617,39             | 4,05                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value S (seit 4. November 2024)   | LU1479103472 | 16.778.742,41            | 4,98                 |

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

# Global Advantage Funds

## Bericht des Portfoliomanagers

### Allgemeines

Lingohr Asset Management übernahm am 1. Januar 2024 die Funktion des Portfoliomanagers für die Global Advantage Fonds „Major Markets Value“ und „Emerging Markets Value“ von Keppler Asset Management.

Das Anlageziel des Global Advantage Funds – Lingohr Major Markets Value besteht darin, langfristig vorwiegend durch die Anlage in etablierte Aktienmärkte in aller Welt eine Outperformance gegenüber dem MSCI World Index zu erzielen, während gleichzeitig versucht wird, das Verlustrisiko auf unterdurchschnittlichem Niveau zu halten. Der Fonds ist bestrebt, unter Verwendung eines wertorientierten Ansatzes Ineffizienzen in den etablierten Märkten durch einen quantitativen Investmentprozess zu seinem Vorteil zu nutzen.

Das Anlageziel des Global Advantage Funds – Lingohr Emerging Markets Value besteht darin, langfristig vorwiegend durch die Anlage in aufstrebende Aktienmärkte in aller Welt eine Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index zu erzielen, während gleichzeitig versucht wird, das Verlustrisiko auf unterdurchschnittlichem Niveau zu halten. Der Fonds ist bestrebt, unter Verwendung eines wertorientierten Ansatzes Ineffizienzen in den aufstrebenden Märkten durch einen quantitativen Investmentprozess zu seinem Vorteil zu nutzen.

Das Anlageziel des Global Advantage Funds – Lingohr Global Small Cap Value ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses durch Investitionen in Vermögenswerte mit attraktivem Ertrags- und/oder Wachstumspotenzial. Der Fonds investiert weltweit in kleine und mittelgroße Unternehmen (sogenannte Small Caps), wobei der Schwerpunkt auf der Identifikation besonders aussichtsreicher, „mittelständisch“ geprägter Unternehmen liegt. Der Fonds ist bestrebt, unter Verwendung eines wertorientierten Ansatzes Ineffizienzen in den aufstrebenden Märkten durch einen quantitativen Investmentprozess zu seinem Vorteil zu nutzen.

### Marktrückblick

Der Aktienmarkt hat sich im Berichtszeitraum über alle Regionen hinweg positiv entwickelt. Europäische Aktien führten hierbei erstmals wieder die Gewinnerliste an und konnten mit einer Performance von 7,8% für den MSCI Europe sowohl US-Aktien (MSCI USA +5,1%) als auch Schwellenländeraktien (MSCI EM +5,0%) hinter sich lassen. Auf der Ebene der Investmentstile sahen wir regional weiterhin eine teils extreme Spreizung zwischen Value und Growth auf Basis der MSCI Indizes. So erzielten in Europa Value Aktien im Berichtszeitraum eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, wohingegen in den USA und den Schwellenländern Wachstumsaktien weiter die Nase vorn hatten.

Zu Beginn der Berichtsperiode (drittes Quartal 2024) zeigten sich die Aktienmärkte zwar erneut von ihrer positiven Seite, jedoch waren durchaus signifikante Verschiebungen sichtbar. Insbesondere die chinesische Regierung zeigte ein erhöhtes Aktivitätslevel, um den schleichenden wirtschaftlichen Abstieg durch ein größeres geldpolitisches Programm zu stoppen, was den Aktienmarkt in wenigen Handelstagen von einem der Verlierer des Jahres 2024 zu einem Gewinner machte. Die amerikanische Zentralbank verkündete im September eine in der Höhe überraschende Senkung der Zinsen von 50bps, wobei die Reaktion am Rentenmarkt mit einer Steigerung der Rendite bei den 10-jährigen Staatsanleihen eher überraschend war. Erneut aufkommende Inflationssorgen wurden durch die eskalierende Situation im Nahen Osten befeuert. Zusätzlich richtete sich die Aufmerksamkeit der Anleger verstärkt auf die US-Präsidentenwahl, nachdem sich Joe Biden zugunsten von Kamala Harris aus dem Präsidentschaftsrennen zurückgezogen hatte.

Im vierten Quartal 2024 legten US-Aktien nach dem überraschenden Wahlsieg Donald Trumps deutlich zu. Genährt wurde die Hausse durch die Erwartung von Steuersenkungen und Deregulierung in den USA. Die Federal Reserve (Fed) senkte die Zinssätze – ebenso wie die EZB - zweimal um je 25bp, nahm jedoch im Dezember infolge anhaltend hoher Inflationsdaten die Zahl der für 2025 erwarteten Zinssenkungen zurück. Europäische Aktien litten unter aufkeimenden Rezessionsängsten vor dem Hintergrund politische Instabilität in Frankreich und Deutschland (Bruch der Ampelkoalition) und erster Sorgen vor einem Handelskrieg. Bedenken der Anleger über die Auswirkungen der von Trump vorgeschlagenen Zölle belasteten Schwellenländeraktien, vor allem China. Brasilianische Aktien waren die schwächsten unter den Schwellenländern, da die Landeswährung angesichts zunehmender Sorgen über die Haushaltsaussichten des Landes fiel. Südkorea verzeichnete aufgrund politischer Instabilität Verluste, nachdem der Präsident im Dezember des Amtes enthoben wurden.

Im ersten Quartal 2025 sah man erstmalig seit langem, dass US-Aktien schwächelten, während europäische Aktien deutlich zulegten. Auslöser war neben der Verkündung erster Handelszölle durch Donald Trump u.a. die Nachricht, dass das chinesische Unternehmen DeepSeek ein deutlich kostengünstigeres und effizienteres KI-Modell als das des amerikanischen Marktführers OpenAI entwickelt hatte. Dies veranlasste die Anleger, die technologische Führungsrolle der USA anzuzweifeln. Der USD wertete gegenüber dem Euro deutlich ab. Europäische Aktien profitierten von der Hoffnung auf politische Stabilität in Europa. Ein starkes Signal kam im Februar 2025 aus Deutschland mit der Abwahl der alten Bundesregierung und der Aufhebung der Schuldenbremse. Im März wurde ein Sondervermögen für Infrastruktur- und Verteidigung in Höhe von einer Billion Euro beschlossen. Rüstungswerte gehörten zu den größten Gewinnern. Schwellenländer Aktien entwickelten sich ebenfalls besser als US-Titel. Die sinkende Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen und ein schwächerer Dollar wirkten sich positiv aus. Polen, Griechenland und Ungarn verzeichneten besonders hohe Renditen, unterstützt durch die verbesserten Aussichten für die Eurozone nach den finanzpolitischen Lockerungen in Deutschland. China profitierte vom Optimismus hinsichtlich seiner neu entwickelten KI-Tools und der Ankündigung einer Reihe von Konjunkturmaßnahmen zur Stützung des Binnenkonsums. Indien gab vor allem aufgrund von Wachstumssorgen nach. Taiwan verzeichnete zweistellige negative Renditen, da die Unsicherheit im Zusammenhang mit den US-Handelszöllen auf Technologieaktien lastete.

Im zweiten Quartal 2025 legten Aktien weltweit zu, trotz eines anfänglich starken Einbruchs, nachdem Donald Trump neue Handelszölle am „Tag der Befreiung“ angekündigt hatte. Die vorübergehende Aussetzung der meisten Zölle während der Handelsgespräche bis vorerst 9. Juli bzw. 1. August führte zu einer Erleichterungsrallye an den Börsen. Präsident Trump stellte zudem ein neues Steuer- und Ausgabengesetz vor, dass u.a. beschlossene Steuersenkungen verlängert, Verteidigungsausgaben erhöht und Leistungen für medizinische Hilfsprogramme (Medicaid) kürzt. In Europa legten die Börsen ebenfalls deutlich zu, allen voran Rüstungswerte, nachdem sich die Länder auf dem NATO-Gipfel auf eine deutliche Erhöhung der Verteidigungsausgaben geeinigt hatten. Die EZB senkte die Zinssätze zweimal um je 25bp, nachdem sich die Inflationsdaten der Eurozone etwas abgekühlt hatten. Bedingt durch die anhaltende Schwäche des US-Dollars lagen Schwellenländer Aktien leicht vor den Industrieländern. Korea verzeichnete im Laufe des Quartals stark positive zweistellige Renditen, da die politische Instabilität nach der Wahl eines neuen Präsidenten Anfang Juni nachließ. Starke Zuwächse verzeichnete auch Taiwan, das weiterhin vom Optimismus der Anleger in Bezug auf künstliche Intelligenz profitierte. Griechenland legte ebenfalls zweistellig zu, da das Land einen zunehmend attraktiven Mix aus starkem Wachstum, sinkender Verschuldung und soliden Fiskaldaten bietet. Indien zeigte eine unterdurchschnittliche Performance aufgrund von Wachstumssorgen und einer hohen Bewertung.

## Global Advantage Funds

### Bericht des Portfoliomanagers

#### Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von 13,85% (Aktienklasse Value R) und 14,67% (Aktienklasse Value I). Der Vergleichsindex MSCI World Net stieg im gleichen Zeitraum um 6,15%. Die aktive (geometrische) Rendite des Teilfonds betrug 7,25%. Hiervon entfielen 0,37% auf die Allokation, 4,28% auf die Selektion und 2,47% auf die Währung.

Einer der Hauptgründe für die überdurchschnittliche Wertentwicklung war die Aktienselektion in den USA, Italien und Deutschland. Sektorseitig gab es den höchsten positiven Beitrag aus den Bereichen Technologie, Finanzen, Industrie und Basiskonsum.

Zu den besten Werten im Teilfonds gehörten die Technologie Titel Applovin, Oracle und Meta, aber auch die Finanzholding Berkshire Hathaway. In Italien zeigten Finanztitel wie Banco BPM, BPER Banca und Unipol eine überdurchschnittliche Performance. Die Rüstungstitel Hensoldt und Rheinmetall trugen zu einem positiven Selektionseffekt in Deutschland bei. Die kanadische Empire Co. und die europäische Coca-Cola HBC überzeugten bei den Basiskonsumgütern. Auf der Währungsseite profitierte der Fonds vom Untergewicht in den USA, da der USD gegenüber dem EUR um fast 9% abwertete.

#### Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von 4,58% (Aktienklasse Value R) und 3,30% (Aktienklasse Value I). Der Vergleichsindex MSCI Emerging Markets Net stieg im gleichen Zeitraum um 5,26%. Die aktive (geometrische) Rendite des Teilfonds betrug -0,08%. Hiervon entfielen 3,11% auf die Allokation, -2,41% auf die Selektion und -0,70% auf die Währung.

Allokationsseitig profitierte der Teilfonds von der Übergewichtung in Griechenland und Hongkong sowie dem im Vergleich zur Benchmark deutlich geringeren Exposure in Indien. Der griechische Markt zeigte im Berichtszeitraum mit einer Performance von über 51% die beste Wertentwicklung bei den Schwellenländern. Zu den besten Titeln im Teilfonds gehörten hier National Bank of Greece und Eurobank Ergasias. Indien gehörte mit rund -8% zu den Verlierern. Die sehr positive Aktienselektion in Korea und Lateinamerika wurde überkompensiert durch negative Selektionseffekte in China und der Türkei. Mit einem Minus von 28% war die Türkei infolge politischer Unruhen der schwächste Markt. Der negative Währungseffekt resultiert im Wesentlichen aus der deutlichen Abwertung des brasilianischen Reals und des mexikanischen Pesos gegenüber dem Euro.

#### Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Der Teilfonds erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von 4,80% (Aktienklasse Value I), 4,05% (Aktienklasse Value R) und 4,98% (Aktienklasse Value S). Der Vergleichsindex MSCI AC World Small Cap stieg im gleichen Zeitraum um 3,69%. Die aktive (geometrische) Rendite des Teilfonds betrug 3,92%. Hiervon entfielen 1,70% auf die Allokation, 1,34% auf die Selektion und 0,84% auf die Währung.

Die stärksten Performanceimpulse im Berichtszeitraum gingen vom europäischen Raum aus. Besonders hervorzuheben sind die gezielten Übergewichtungen sowie die erfolgreiche Titelauswahl in Italien und Deutschland, wo jeweils substantielle Mehrwerte gegenüber dem Vergleichsindex erzielt wurden. Auch die Niederlande trugen durch eine starke Einzeltitelselektion spürbar zur Wertentwicklung bei, trotz ihres geringen Gewichts im Portfolio. Die Positionierung in den Vereinigten Staaten wirkte sich ebenfalls positiv auf die relative Performance aus. Trotz einer Untergewichtung im Portfolio erwies sich diese Entscheidung, in Kombination mit einem vorteilhaften Währungseffekt des US-Dollars, als klar wertsteigernd.

Auf Sektorebene waren insbesondere die Bereiche Industrie, Finanzunternehmen sowie Informationstechnologie zentrale Performancequellen. Diese Segmente profitierten gleichermaßen von einer vorteilhaften Allokation und gezielter Titelauswahl. Zu den herausragenden Einzeltiteln zählten unter anderem Applovin, Hensoldt, Koninklijke Heijmans sowie Tutor Perini. Diese Unternehmen überzeugten durch solide fundamentale Entwicklungen und deutlich überdurchschnittliche Kursverläufe, was maßgeblich zum positiven Gesamtergebnis beitrug.

#### Ausblick

Grundsätzlich behalten wir unsere konstruktive Sichtweise für die Aktienmärkte bei, mit der Möglichkeit einer stärkeren absoluten Performance internationaler Märkte außerhalb der USA. Die wirtschaftspolitische Linie von Präsident Trump bleibt weiterhin schwer berechenbar. Im Vergleich zu seiner ersten Amtszeit zeigt sich jedoch: Die internationalen Partner sind besser vorbereitet und treten geschlossener auf. Das wirkungsvollste Korrektiv gegenüber dieser Politik bleibt der Kapitalmarkt. Entscheidend für die Evaluierung der Zollmaßnahmen und damit der Marktrichtung wird die anstehende Berichtssaison in Verbindung mit den Ausblicken der Unternehmen sein. In Europa bleibt die Hoffnung auf Stabilität und eine nachhaltige wirtschaftliche Erholung vorerst dominierend. Vor allem Deutschland sollte aufgrund nach wie vor attraktiver Aktienmarktbewertungen und des gigantischen Infrastrukturpaketes weiter profitieren. Schwellenländeraktien – insbesondere auch China – bleiben bewertungstechnisch attraktiv und profitieren vom Trend einer breiteren internationalen Streuung der Anlegergelder. Wir rechnen jedoch auch in den Schwellenländern nach wie vor mit einer breiten Performenstreuung. Hier sehen wir deutliche Vorteile unserer Value Strategie und einer gleichgewichteten Fokussierung auf attraktiv bewertete Titel abseits der Megacaps. Wir bleiben auch zukünftig unserer wertorientierten Anlagephilosophie treu.

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Anlagen sind im Abschnitt über die Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (Anlage 3-ungeprüft) zu finden. Der Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8).

## Global Advantage Funds

Die konsolidierte Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens setzen sich aus der Summe aller Teilfonds zusammen.

### Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

|  | Kurswert<br>in EUR   | % Anteil<br>am Fondsvermögen *) |
|--|----------------------|---------------------------------|
| <b>Aktiva</b>  |                      |                                 |
| Wertpapiervermögen                                       | 94.392.848,03        | 99,25                           |
| Bankguthaben   | 1.185.640,43         | 1,25                            |
| Dividendenansprüche                                      | 423.682,50           | 0,45                            |
| Quellensteueransprüche                                   | 65.162,72            | 0,07                            |
| Forderungen aus CSDR                                     | 5,70                 | 0,00                            |
| Aktiviertete Gründungskosten                             | 17.550,00            | 0,02                            |
| Forderung aus Wertpapierverkäufen                        | 172.224,10           | 0,18                            |
| Sonstige Forderungen                                     | 133.827,90           | 0,14                            |
| <b>Gesamtaktiva</b>                                      | <b>96.390.941,38</b> | <b>101,35</b>                   |
| <b>Passiva</b>   |                      |                                 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme                     | -1,78                | -0,00                           |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung               | -300.105,83          | -0,32                           |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung            | -109.488,00          | -0,12                           |
| Verbindlichkeiten aus Depotgebühren                      | -47.270,05           | -0,05                           |
| Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -75.987,32           | -0,08                           |
| Taxe d'abonnement  | -12.715,16           | -0,01                           |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                   | -534.343,82          | -0,56                           |
| Sonstige Verbindlichkeiten                               | -200.110,56          | -0,21                           |
| <b>Gesamtpassiva</b>                                     | <b>-1.280.022,52</b> | <b>-1,35</b>                    |
| <b>Fondsvermögen</b>                                     | <b>95.110.918,86</b> | <b>100,00</b>                   |

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



## Global Advantage Funds

### Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025

|  |            | <b>Insgesamt</b>     |
|--|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |            |                      |
| - Dividenden (netto)   | EUR        | 2.803.724,07         |
| - Zinsen aus Genussscheinen  | EUR        | 3.733,04             |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen                                    | EUR        | 8.507,38             |
| - Erträge aus Investmentanteilen                                   | EUR        | 5.076,84             |
| - Sonstige Erträge   | EUR        | 4.188,82             |
| <b>Summe der Erträge</b>   | <b>EUR</b> | <b>2.825.230,15</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |            |                      |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme                          | EUR        | -20.088,42           |
| - Verwaltungsvergütung   | EUR        | -1.226.698,45        |
| - Verwahrstellenvergütung  | EUR        | -58.436,78           |
| - Depotgebühren  | EUR        | -86.397,35           |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                            | EUR        | -108.294,55          |
| - Taxe d'abonnement  | EUR        | -45.839,12           |
| - Register- und Transferstellengebühr                              | EUR        | -66.608,49           |
| - Rechts- und Beratungskosten                                      | EUR        | -1.727,63            |
| - Aufwandsausgleich  | EUR        | 70.569,21            |
| - Sonstige Aufwendungen  | EUR        | -132.302,08          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                      | <b>EUR</b> | <b>-1.675.823,66</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                             | <b>EUR</b> | <b>1.149.406,49</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne aus   | EUR        | 14.770.903,67        |
| - Wertpapiergeschäften   | EUR        | 14.745.993,57        |
| - Devisen  | EUR        | 24.910,11            |
| 2. Realisierte Verluste aus  | EUR        | -11.453.981,51       |
| - Wertpapiergeschäften   | EUR        | -11.198.804,16       |
| - Devisen  | EUR        | -255.177,35          |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                                       | <b>EUR</b> | <b>3.316.922,16</b>  |
| <b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b> |            |                      |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                  | EUR        | 1.366.347,18         |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                 | EUR        | 317.181,24           |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>         | <b>EUR</b> | <b>1.683.528,42</b>  |
| <b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>                         | <b>EUR</b> | <b>6.149.857,07</b>  |

## Global Advantage Funds

### Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

**2024/2025**

|  |     |                |            |                      |
|--|-----|----------------|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b> |     |                | <b>EUR</b> | <b>81.474.385,00</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                    |     |                | EUR        | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |                | EUR        | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                  |     |                | EUR        | 7.201.509,17         |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen *)                          | EUR | 25.262.757,91  |            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen                            | EUR | -18.061.248,74 |            |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                              |     |                | EUR        | 285.167,61           |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes                                 |     |                | EUR        | 6.149.857,07         |
| <b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>  |     |                | <b>EUR</b> | <b>95.110.918,86</b> |

\*) Die Position Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen beinhaltet 22.491.357,67 EUR aus der Verschmelzung mit Lingohr zum 04.11.2024.

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Vermögensübersicht zum 30.06.2025

| Anlageschwerpunkte               | Kurswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>26.772.601,61</b> | <b>100,91</b>                       |
| 1. Aktien                        | 25.539.893,92        | 96,26                               |
| 2. Investmentanteile             | 540.852,84           | 2,04                                |
| 3. Bankguthaben                  | 526.515,66           | 1,98                                |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 165.339,19           | 0,63                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-241.028,80</b>   | <b>-0,91</b>                        |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>26.531.572,81</b> | <b>100,00</b>                       |

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

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>26.080.746,76</b> | <b>98,30</b>                        |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                         |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>25.539.893,92</b> | <b>96,26</b>                        |
| <b>Aktien</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>25.539.893,92</b> | <b>96,26</b>                        |
| Cameco Corp. Registered Shares o.N.                         | CA13321L1085 | STK                                      | 2.800                 | CAD        | 101,130 | 176.833,82           | 0,67                                |
| Celestica Inc. Registered Shares o.N.                       | CA15101Q2071 | STK                                      | 1.906                 | CAD        | 212,760 | 253.244,59           | 0,95                                |
| Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.              | CA2918434077 | STK                                      | 3.870                 | CAD        | 56,510  | 136.572,60           | 0,51                                |
| Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.                   | CA8672241079 | STK                                      | 4.124                 | CAD        | 51,010  | 131.371,54           | 0,50                                |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                           | CH0012005267 | STK                                      | 1.176                 | CHF        | 96,170  | 121.087,71           | 0,46                                |
| Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20                       | CH0002178181 | STK                                      | 6.399                 | CHF        | 19,550  | 133.940,52           | 0,50                                |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10                          | CH0244767585 | STK                                      | 5.680                 | CHF        | 26,850  | 163.284,80           | 0,62                                |
| AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.                        | BE0974264930 | STK                                      | 2.883                 | EUR        | 57,350  | 165.340,05           | 0,62                                |
| AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.                               | DE000A0WMPJ6 | STK                                      | 8.699                 | EUR        | 15,590  | 135.617,41           | 0,51                                |
| ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN            | LU1598757687 | STK                                      | 5.070                 | EUR        | 26,870  | 136.230,90           | 0,51                                |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                  | NL0010273215 | STK                                      | 338                   | EUR        | 677,600 | 229.028,80           | 0,86                                |
| Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.                  | IT0003261697 | STK                                      | 7.950                 | EUR        | 27,180  | 216.081,00           | 0,81                                |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50                  | ES0113900J37 | STK                                      | 47.170                | EUR        | 7,027   | 331.463,59           | 1,25                                |
| BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.                          | AT0000BAWAG2 | STK                                      | 1.236                 | EUR        | 108,400 | 133.982,40           | 0,50                                |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01          | NL0012866412 | STK                                      | 1.816                 | EUR        | 127,050 | 230.722,80           | 0,87                                |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0005158703 | STK                                      | 6.671                 | EUR        | 39,780  | 265.372,38           | 1,00                                |
| BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3                          | IT0000066123 | STK                                      | 24.970                | EUR        | 7,716   | 192.668,52           | 0,73                                |
| CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.                               | DE0005419105 | STK                                      | 6.968                 | EUR        | 28,050  | 195.452,40           | 0,74                                |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                             | FR0000125338 | STK                                      | 1.433                 | EUR        | 145,050 | 207.856,65           | 0,78                                |
| Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20       | ES0105027009 | STK                                      | 7.355                 | EUR        | 27,800  | 204.469,00           | 0,77                                |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                      | DE0005557508 | STK                                      | 3.968                 | EUR        | 30,970  | 122.888,96           | 0,46                                |
| Eiffage S.A. Actions Port. EO 4                             | FR0000130452 | STK                                      | 1.414                 | EUR        | 119,250 | 168.619,50           | 0,64                                |
| Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20                          | ES0130670112 | STK                                      | 6.836                 | EUR        | 26,890  | 183.820,04           | 0,69                                |
| Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.          | AT0000652011 | STK                                      | 2.604                 | EUR        | 72,300  | 188.269,20           | 0,71                                |
| Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60                | NL0006294274 | STK                                      | 904                   | EUR        | 145,100 | 131.170,40           | 0,49                                |
| FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40                    | FR0013451333 | STK                                      | 5.641                 | EUR        | 33,300  | 189.945,30           | 0,71                                |
| GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.                     | DE0005800601 | STK                                      | 9.000                 | EUR        | 24,900  | 224.100,00           | 0,84                                |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.                 | DE0006047004 | STK                                      | 1.379                 | EUR        | 199,450 | 275.041,55           | 1,04                                |
| HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.                             | DE000HAG0005 | STK                                      | 1.758                 | EUR        | 97,400  | 171.229,20           | 0,65                                |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                           | DE000KGX8881 | STK                                      | 4.020                 | EUR        | 47,240  | 189.904,80           | 0,72                                |
| Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40                         | IT0003856405 | STK                                      | 3.820                 | EUR        | 47,780  | 182.519,60           | 0,69                                |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                   | DE0007100000 | STK                                      | 2.406                 | EUR        | 49,690  | 119.554,14           | 0,45                                |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.         | DE0008430026 | STK                                      | 319                   | EUR        | 550,600 | 175.641,40           | 0,66                                |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAH0038 | STK                                      | 3.489                 | EUR        | 33,690  | 117.544,41           | 0,44                                |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                       | NL0013654783 | STK                                      | 5.415                 | EUR        | 47,470  | 257.050,05           | 0,97                                |
| Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10                         | IT0004176001 | STK                                      | 2.972                 | EUR        | 60,040  | 178.438,88           | 0,67                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|---------|-----------|--------------------|-------------------------------------|
| Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40               | FR0000130577 | STK                                      | 1.100                 | EUR     | 95,680    | 105.248,00         | 0,40                                |
| Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE0007030009 | STK                                      | 125                   | EUR     | 1.797,000 | 224.625,00         | 0,85                                |
| Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006          | IE00BYTBXV33 | STK                                      | 5.519                 | EUR     | 24,020    | 132.566,38         | 0,50                                |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                           | FR0000120578 | STK                                      | 1.890                 | EUR     | 82,210    | 155.376,90         | 0,59                                |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                            | DE0007236101 | STK                                      | 612                   | EUR     | 217,650   | 133.201,80         | 0,50                                |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25              | FR0000130809 | STK                                      | 4.300                 | EUR     | 48,550    | 208.765,00         | 0,79                                |
| Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01           | NL0014559478 | STK                                      | 3.896                 | EUR     | 35,740    | 139.243,04         | 0,52                                |
| Tenaris S.A. Registered Shares DL 1                      | LU2598331598 | STK                                      | 10.292                | EUR     | 15,975    | 164.414,70         | 0,62                                |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50              | FR0000120271 | STK                                      | 3.898                 | EUR     | 52,100    | 203.085,80         | 0,77                                |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.                        | IT0005239360 | STK                                      | 2.455                 | EUR     | 56,910    | 139.714,05         | 0,53                                |
| Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.            | IT0004810054 | STK                                      | 7.779                 | EUR     | 16,825    | 130.881,68         | 0,49                                |
| Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02                     | FR0013506730 | STK                                      | 8.643                 | EUR     | 15,695    | 135.651,89         | 0,51                                |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                         | FR0000125486 | STK                                      | 1.142                 | EUR     | 125,100   | 142.864,20         | 0,54                                |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,6239           | GB00BTK05J60 | STK                                      | 5.324                 | GBP     | 21,500    | 133.675,11         | 0,50                                |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                | GB0009895292 | STK                                      | 1.031                 | GBP     | 101,200   | 121.846,55         | 0,46                                |
| Barclays PLC Registered Shares LS 0,25                   | GB0031348658 | STK                                      | 52.925                | GBP     | 3,373     | 208.473,69         | 0,79                                |
| BP PLC Registered Shares DL -,25                         | GB0007980591 | STK                                      | 58.268                | GBP     | 3,657     | 248.845,12         | 0,94                                |
| Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857                 | GB00B0744B38 | STK                                      | 5.511                 | GBP     | 23,200    | 149.311,22         | 0,56                                |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70                     | CH0198251305 | STK                                      | 2.496                 | GBP     | 38,040    | 110.881,51         | 0,42                                |
| Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01                            | GB00BMX86B70 | STK                                      | 26.787                | GBP     | 3,744     | 117.120,78         | 0,44                                |
| Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10      | GB00B0LCW083 | STK                                      | 5.544                 | GBP     | 19,880    | 128.710,41         | 0,49                                |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50              | GB0005405286 | STK                                      | 8.728                 | GBP     | 8,818     | 89.879,14          | 0,34                                |
| Londonmetric Property PLC Registered Shares o.N.         | GB00B4WFW713 | STK                                      | 52.947                | GBP     | 2,030     | 125.519,57         | 0,47                                |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10        | GB00B24CGK77 | STK                                      | 4.193                 | GBP     | 49,550    | 242.628,93         | 0,91                                |
| Rightmove PLC Registered Shares LS -,001                 | GB00BGDT3G23 | STK                                      | 25.464                | GBP     | 7,886     | 234.507,89         | 0,88                                |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                  | GB0007188757 | STK                                      | 5.255                 | GBP     | 42,450    | 260.510,04         | 0,98                                |
| Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375              | GB00B1WY2338 | STK                                      | 8.832                 | GBP     | 22,460    | 231.655,63         | 0,87                                |
| Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.       | HK0293001514 | STK                                      | 221.000               | HKD     | 10,700    | 256.661,57         | 0,97                                |
| CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.        | KYG217651051 | STK                                      | 39.568                | HKD     | 48,300    | 207.432,13         | 0,78                                |
| United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01    | KYG8813K1085 | STK                                      | 122.000               | HKD     | 15,020    | 198.890,73         | 0,75                                |
| WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001                 | KYG960071028 | STK                                      | 188.500               | HKD     | 7,550     | 154.469,63         | 0,58                                |
| Credit Saison Co. Ltd. Registered Shares o.N.            | JP3271400008 | STK                                      | 7.700                 | JPY     | 3.900,000 | 177.149,85         | 0,67                                |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.           | JP3475350009 | STK                                      | 6.500                 | JPY     | 3.365,000 | 129.027,98         | 0,49                                |
| ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.                      | JP3143600009 | STK                                      | 4.200                 | JPY     | 7.556,000 | 187.208,99         | 0,71                                |
| Kakaku.com Inc. Registered Shares o.N.                   | JP3206000006 | STK                                      | 9.100                 | JPY     | 2.678,000 | 143.759,79         | 0,54                                |
| Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N.        | JP3900000005 | STK                                      | 8.300                 | JPY     | 3.610,000 | 176.754,61         | 0,67                                |
| Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.                 | JP3893600001 | STK                                      | 7.000                 | JPY     | 2.947,000 | 121.692,45         | 0,46                                |
| Shizuoka Financial Group Inc. Registered Shares o.N.     | JP3351500008 | STK                                      | 18.100                | JPY     | 1.678,000 | 179.166,16         | 0,68                                |
| Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25                | NO0013536151 | STK                                      | 2.860                 | NOK     | 390,850   | 94.113,32          | 0,35                                |
| SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD -,25         | SG1R50925390 | STK                                      | 41.100                | SGD     | 6,850     | 188.380,73         | 0,71                                |
| Yangzijiang Shipbuilding Hldgs Registered Shares o.N.    | SG1U76934819 | STK                                      | 120.100               | SGD     | 2,220     | 178.402,14         | 0,67                                |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01    | US0079031078 | STK                                      | 2.559                 | USD     | 141,900   | 309.382,38         | 1,17                                |
| Allison Transmission Hldg.Inc. Registered Shares DL -,01 | US01973R1014 | STK                                      | 1.750                 | USD     | 94,990    | 141.631,17         | 0,53                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung                                     | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|---------|-----------|--------------------|-------------------------------------|
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001            | US02079K3059 | STK                                      | 4.037                 | USD     | 176,230   | 606.151,92         | 2,28                                |
| Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333            | US02209S1033 | STK                                      | 3.611                 | USD     | 58,630    | 180.380,79         | 0,68                                |
| Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01                   | GB0022569080 | STK                                      | 2.313                 | USD     | 91,240    | 179.805,84         | 0,68                                |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1                      | US00206R1023 | STK                                      | 8.160                 | USD     | 28,940    | 201.201,67         | 0,76                                |
| Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10    | BMG0692U1099 | STK                                      | 3.763                 | USD     | 103,820   | 332.857,34         | 1,25                                |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333     | US0846707026 | STK                                      | 1.639                 | USD     | 485,770   | 678.347,99         | 2,56                                |
| BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.                    | US09075V1026 | STK                                      | 3.692                 | USD     | 106,470   | 334.912,87         | 1,26                                |
| CNO Financial Group Inc. Registered Shares o.N.         | US12621E1038 | STK                                      | 8.321                 | USD     | 38,580    | 273.514,68         | 1,03                                |
| Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01 | US1924461023 | STK                                      | 3.729                 | USD     | 78,030    | 247.911,62         | 0,93                                |
| Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01      | US24703L2025 | STK                                      | 3.063                 | USD     | 122,600   | 319.948,71         | 1,21                                |
| Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01           | US29249E1091 | STK                                      | 5.332                 | USD     | 37,150    | 168.768,68         | 0,64                                |
| EnerSys Registered Shares DL -,01                       | US29275Y1029 | STK                                      | 1.772                 | USD     | 85,770    | 129.491,73         | 0,49                                |
| EQT Corp. Registered Shares o.N.                        | US26884L1098 | STK                                      | 3.741                 | USD     | 58,320    | 185.886,61         | 0,70                                |
| Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01                 | US30161Q1040 | STK                                      | 7.417                 | USD     | 44,075    | 278.524,56         | 1,05                                |
| Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.                | US30231G1022 | STK                                      | 1.660                 | USD     | 107,800   | 152.464,85         | 0,57                                |
| Flex Ltd. Registered Shares o. N.                       | SG9999000020 | STK                                      | 7.192                 | USD     | 49,920    | 305.891,32         | 1,15                                |
| GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.                  | US36828A1016 | STK                                      | 385                   | USD     | 529,150   | 173.573,10         | 0,65                                |
| Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01              | US6687711084 | STK                                      | 9.313                 | USD     | 29,400    | 233.281,25         | 0,88                                |
| Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01                  | BMG3922B1072 | STK                                      | 5.500                 | USD     | 44,010    | 206.232,43         | 0,78                                |
| Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001         | US3755581036 | STK                                      | 2.000                 | USD     | 110,870   | 188.923,92         | 0,71                                |
| Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01 | US38141G1040 | STK                                      | 225                   | USD     | 707,750   | 158.923,92         | 0,51                                |
| Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001     | IE00B4Q5ZN47 | STK                                      | 1.281                 | USD     | 106,120   | 115.821,52         | 0,44                                |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1             | US46625H1005 | STK                                      | 792                   | USD     | 289,910   | 195.628,12         | 0,74                                |
| Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.           | US5128073062 | STK                                      | 3.822                 | USD     | 97,340    | 316.974,93         | 1,19                                |
| Mattel Inc. Registered Shares DL 1                      | US5770811025 | STK                                      | 9.400                 | USD     | 19,720    | 157.934,74         | 0,60                                |
| McKesson Corp. Registered Shares DL -,01                | US58155Q1031 | STK                                      | 256                   | USD     | 732,780   | 159.829,33         | 0,60                                |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001               | IE00BTN1Y115 | STK                                      | 2.081                 | USD     | 87,170    | 154.554,63         | 0,58                                |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006          | US30303M1027 | STK                                      | 817                   | USD     | 738,090   | 513.776,54         | 1,94                                |
| MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1            | US5528481030 | STK                                      | 6.877                 | USD     | 27,840    | 163.121,48         | 0,61                                |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625          | US5949181045 | STK                                      | 1.680                 | USD     | 497,410   | 711.978,19         | 2,68                                |
| Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01       | US6247561029 | STK                                      | 2.368                 | USD     | 79,470    | 160.334,80         | 0,60                                |
| NetApp Inc. Registered Shares o. N.                     | US64110D1046 | STK                                      | 2.375                 | USD     | 106,550   | 215.605,56         | 0,81                                |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                 | US64110L1061 | STK                                      | 250                   | USD     | 1.339,130 | 285.236,86         | 1,08                                |
| NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01               | US6293775085 | STK                                      | 1.405                 | USD     | 160,580   | 192.225,36         | 0,72                                |
| nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01            | IE00BDVJJQ56 | STK                                      | 3.383                 | USD     | 73,250    | 211.131,25         | 0,80                                |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01                  | US68389X1054 | STK                                      | 851                   | USD     | 218,630   | 158.519,32         | 0,60                                |
| Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001              | US72352L1061 | STK                                      | 6.313                 | USD     | 35,860    | 192.880,79         | 0,73                                |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001               | US7475251036 | STK                                      | 976                   | USD     | 159,260   | 132.433,98         | 0,50                                |
| Reliance Inc. Registered Shares o.N.                    | US7595091023 | STK                                      | 700                   | USD     | 313,900   | 187.211,38         | 0,71                                |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001              | US79466L3024 | STK                                      | 1.043                 | USD     | 272,690   | 242.323,99         | 0,91                                |
| Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)1 DL-,0005                   | US81141R1005 | STK                                      | 1.976                 | USD     | 159,940   | 269.269,35         | 1,01                                |
| SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1              | LU1778762911 | STK                                      | 200                   | USD     | 767,340   | 130.755,73         | 0,49                                |
| Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025          | US8581191009 | STK                                      | 1.620                 | USD     | 128,010   | 176.685,87         | 0,67                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|-------------------------------------|
| Synchrony Financial Registered Shares DL -,001                                | US87165B1035 | STK                                      | 2.421                 | USD        | 66,740  | 137.665,11           | 0,52                                |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10                   | US8740391003 | STK                                      | 996                   | USD        | 226,490 | 192.199,06           | 0,72                                |
| TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1   | GB00BDSFG982 | STK                                      | 6.465                 | USD        | 34,440  | 189.703,16           | 0,72                                |
| Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01                                  | US8894781033 | STK                                      | 1.043                 | USD        | 114,130 | 101.420,80           | 0,38                                |
| Unum Group Registered Shares DL -,10  | US91529Y1064 | STK                                      | 1.794                 | USD        | 80,760  | 123.441,63           | 0,47                                |
| Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666                                  | US9497461015 | STK                                      | 2.950                 | USD        | 80,120  | 201.375,14           | 0,76                                |
| 3i Group PLC Registered Shares LS -,738636                                    | GB00B1YW4409 | STK                                      | 2.879                 | GBP        | 41,200  | 138.520,14           | 0,52                                |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>540.852,84</b>    | <b>2,04</b>                         |
| Gl.Adv. Fds-Lingo.Gl.Sm.Cap V. Namens-Anteile EUR S o.N.                      | LU1479103472 | ANT                                      | 2.046                 | EUR        | 127,540 | 260.946,84           | 0,98                                |
| LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST Inhaber-Anteile I                                   | DE000DK0LQC1 | ANT                                      | 2.200                 | EUR        | 127,230 | 279.906,00           | 1,05                                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>26.080.746,76</b> | <b>98,30</b>                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>526.515,66</b>    | <b>1,98</b>                         |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>526.515,66</b>    | <b>1,98</b>                         |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |              |  |                       |            |         |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 479.301,23            | EUR        |         | 479.301,23           | 1,81                                |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                 |              |  |                       |            |         |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 2.866,37              | NOK        |         | 241,33               | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 50,80                 | SEK        |         | 4,54                 | 0,00                                |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |              |  |                       |            |         |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 8.231,48              | AUD        |         | 4.597,31             | 0,02                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 3.491,24              | GBP        |         | 4.077,12             | 0,02                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 9.914,98              | HKD        |         | 1.076,16             | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 69.883,00             | JPY        |         | 412,25               | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 269,73                | SGD        |         | 180,48               | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |              |  | 42.987,04             | USD        |         | 36.625,24            | 0,14                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|------------|------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                          |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>165.339,19</b>    | <b>0,63</b>                         |
| Dividendenansprüche   |      |  | 44.869,17             | EUR        |      | 44.869,17            | 0,17                                |
| Quellensteueransprüche  |      |  | 65.162,72             | EUR        |      | 65.162,72            | 0,25                                |
| Sonstige Forderungen  |      |  | 55.307,30             | EUR        |      | 55.307,30            | 0,21                                |
| <b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>                   |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>-1,78</b>         | <b>0,00</b>                         |
| <b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                  |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch       |      |  | -13,29                | DKK        |      | -1,78                | 0,00                                |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                      |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>-241.027,02</b>   | <b>-0,91</b>                        |
| Verwaltungsvergütung  |      |  | -83.633,87            | EUR        |      | -83.633,87           | -0,32                               |
| Verwahrstellenvergütung                                       |      |  | -46.509,00            | EUR        |      | -46.509,00           | -0,18                               |
| Depotgebühren   |      |  | -17.312,59            | EUR        |      | -17.312,59           | -0,07                               |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                         |      |  | -29.281,16            | EUR        |      | -29.281,16           | -0,11                               |
| Taxe d'abonnement   |      |  | -3.383,24             | EUR        |      | -3.383,24            | -0,01                               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                    |      |  | -60.907,16            | EUR        |      | -60.907,16           | -0,23                               |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                      |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>26.531.572,81</b> | <b>100,00</b>                       |
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value R</b> |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| Aktienwert  |      |  |                       | EUR        |      | 4.621,71             |                                     |
| Ausgabepreis  |      |  |                       | EUR        |      | 4.852,80             |                                     |
| Rücknahmepreis  |      |  |                       | EUR        |      | 4.621,71             |                                     |
| Aktien im Umlauf  |      |  |                       | STK        |      | 5.141,696            |                                     |
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I</b> |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| Aktienwert  |      |  |                       | EUR        |      | 144,90               |                                     |
| Ausgabepreis  |      |  |                       | EUR        |      | 144,90               |                                     |
| Rücknahmepreis  |      |  |                       | EUR        |      | 144,90               |                                     |
| Aktien im Umlauf  |      |  |                       | STK        |      | 19.104,382           |                                     |

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



## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025

|  |     |               | <b>Insgesamt</b>    |
|--|-----|---------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |     |               |                     |
| - Dividenden (netto)   |     | EUR           | 582.411,92          |
| - Zinsen aus Genussscheinen  |     | EUR           | 3.733,04            |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen                                    |     | EUR           | 3.738,75            |
| - Erträge aus Investmentanteilen                                   |     | EUR           | 5.076,84            |
| - Sonstige Erträge   |     | EUR           | 4.188,82            |
| <b>Summe der Erträge</b>   |     | <b>EUR</b>    | <b>599.149,36</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |     |               |                     |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme                          |     | EUR           | -130,89             |
| - Verwaltungsvergütung   |     | EUR           | -333.290,45         |
| - Verwahrstellenvergütung  |     | EUR           | -23.980,98          |
| - Depotgebühren  |     | EUR           | -12.598,44          |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                            |     | EUR           | -36.335,72          |
| - Taxe d'abonnement  |     | EUR           | -12.542,51          |
| - Register- und Transferstellengebühr                              |     | EUR           | -24.940,69          |
| - Rechts- und Beratungskosten                                      |     | EUR           | -503,56             |
| - Aufwandsausgleich  |     | EUR           | 5.611,04            |
| - Sonstige Aufwendungen  |     | EUR           | -47.998,73          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                      |     | <b>EUR</b>    | <b>-486.710,93</b>  |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                             |     | <b>EUR</b>    | <b>112.438,43</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |     |               |                     |
| 1. Realisierte Gewinne aus   |     | EUR           | 5.102.924,33        |
| - Wertpapiergeschäften   | EUR | 5.102.924,33  |                     |
| 2. Realisierte Verluste aus  |     | EUR           | -2.566.599,45       |
| - Wertpapiergeschäften   | EUR | -2.526.700,97 |                     |
| - Devisen  | EUR | -39.898,48    |                     |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                                       |     | <b>EUR</b>    | <b>2.536.324,88</b> |
| <b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b> |     |               |                     |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                  | EUR | 1.104.702,07  |                     |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                 | EUR | -471.617,97   |                     |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>         |     | <b>EUR</b>    | <b>633.084,10</b>   |
| <b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>                         |     | <b>EUR</b>    | <b>3.281.847,41</b> |

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

|            |   | <b>2024/2025</b> |                      |
|------------|---|------------------|----------------------|
| <b>I.</b>  | <b>Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b> | <b>EUR</b>       | <b>24.337.272,14</b> |
| 1.         | Ausschüttung für das Vorjahr  | EUR              | 0,00                 |
| 2.         | Zwischenausschüttungen  | EUR              | 0,00                 |
| 3.         | Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                      | EUR              | -1.223.891,64        |
| a)         | Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen *)                              | EUR              | 4.652.055,56         |
| b)         | Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen                                | EUR              | -5.875.947,20        |
| 4.         | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                  | EUR              | 136.344,90           |
| 5.         | Ergebnis des Berichtszeitraumes                                     | EUR              | 3.281.847,41         |
| <b>II.</b> | <b>Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>   | <b>EUR</b>       | <b>26.531.572,81</b> |

\*) Die Position Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen beinhaltet 4.323.985,13 EUR aus der Verschmelzung mit Lingohr Global Equity zum 04.11.2024.

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value R (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |               | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |          |
|---------------|--|-----------|--|---------------|---|----------|
| 2022/2023     | Stück  | 7.089,803 | EUR  | 25.892.476,70 | EUR                                       | 3.652,07 |
| 2023/2024     | Stück  | 5.864,601 | EUR  | 23.809.072,13 | EUR                                       | 4.059,79 |
| 2024/2025     | Stück  | 5.141,696 | EUR  | 23.763.443,29 | EUR                                       | 4.621,71 |

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

|  | Stücke           |
|--|------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 5.864,601        |
| Ausgegebene Aktien                                 | 303,460          |
| Zurückgenommene Aktien                             | -1.026,365       |
| <b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>5.141,696</b> |

## Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

### Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres |            | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|--|------------|--|--------------|---|--------|
| 2022/2023     | Stück  | 7.480,000  | EUR  | 846.747,75   | EUR                                       | 113,20 |
| 2023/2024     | Stück  | 4.180,000  | EUR  | 528.200,01   | EUR                                       | 126,36 |
| 2024/2025     | Stück  | 19.104,382 | EUR  | 2.768.129,52 | EUR                                       | 144,90 |

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

|  | Stücke            |
|--|-------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 4.180,000         |
| Ausgegebene Aktien                                 | 25.842,262        |
| Zurückgenommene Aktien                             | -10.917,880       |
| <b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>19.104,382</b> |

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Vermögensübersicht zum 30.06.2025

| Anlageschwerpunkte               | Kurswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>50.462.251,23</b> | <b>100,77</b>                       |
| 1. Aktien                        | 45.722.568,37        | 91,30                               |
| 2. Investmentanteile             | 4.210.472,86         | 8,41                                |
| 3. Bankguthaben                  | 158.812,45           | 0,32                                |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 370.397,55           | 0,74                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-385.874,76</b>   | <b>-0,77</b>                        |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>50.076.376,47</b> | <b>100,00</b>                       |

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

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs      | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|-----------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                |              |  |                       | <b>EUR</b> |           | <b>49.933.041,23</b> | <b>99,71</b>                        |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |              |  |                       | <b>EUR</b> |           | <b>45.218.015,08</b> | <b>90,30</b>                        |
| <b>Aktien</b>  |              |  |                       | <b>EUR</b> |           | <b>45.218.015,08</b> | <b>90,30</b>                        |
| B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao Registered Shares o.N.     | BRB3SAACNOR6 | STK                                      | 226.800               | BRL        | 14,580    | 516.275,41           | 1,03                                |
| Bradespar S.A Reg. Preferred Shares o.N.                 | BRBRAPACNPR2 | STK                                      | 182.700               | BRL        | 15,700    | 447.836,07           | 0,89                                |
| Embraer S.A. Registered Shares o.N.                      | BREMBRACNOR4 | STK                                      | 27.200                | BRL        | 77,010    | 327.037,00           | 0,65                                |
| Itau Unibanco Holding S.A. Reg. Preferred Shares o.N.    | BRITUBACNPR1 | STK                                      | 84.650                | BRL        | 36,950    | 488.339,97           | 0,98                                |
| Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.      | BRPETRACNPR6 | STK                                      | 102.978               | BRL        | 31,380    | 504.519,85           | 1,01                                |
| Prio S.A. Registered Shares o.N.                         | BRPRIOACNOR1 | STK                                      | 76.800                | BRL        | 42,400    | 508.402,81           | 1,02                                |
| TIM S.A. Registered Shares o.N.                          | BRTIMSACNOR5 | STK                                      | 150.700               | BRL        | 22,050    | 518.803,28           | 1,04                                |
| Totvs S.A. Registered Shares o.N.                        | BRTOTSACNOR8 | STK                                      | 61.700                | BRL        | 42,210    | 406.613,11           | 0,81                                |
| Cencosud S.A. Registered Shares o.N.                     | CL000000100  | STK                                      | 125.596               | CLP        | 3.170,000 | 363.541,88           | 0,73                                |
| Embotelladora Andina S.A. Bearer Pfd Shares B o.N.       | CLP3697S1034 | STK                                      | 125.678               | CLP        | 3.801,000 | 436.190,80           | 0,87                                |
| Enel Chile S.A. Registered Shares o.N.                   | CL0002266774 | STK                                      | 4.896.484             | CLP        | 68,980    | 308.408,90           | 0,62                                |
| Midea Group Co. Ltd. Registered Shares A YC 1            | CNE100001QQ5 | STK                                      | 34.108                | CNY        | 72,200    | 292.828,23           | 0,58                                |
| Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22      | GRS323003012 | STK                                      | 140.580               | EUR        | 2,916     | 409.931,28           | 0,82                                |
| Greek Org.of Football Progn. Inhaber-Aktien EO 0,75      | GRS419003009 | STK                                      | 25.732                | EUR        | 19,250    | 495.341,00           | 0,99                                |
| National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1          | GRS003003035 | STK                                      | 48.978                | EUR        | 10,830    | 530.431,74           | 1,06                                |
| Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93      | GRS014003032 | STK                                      | 55.919                | EUR        | 5,882     | 328.915,56           | 0,66                                |
| Akeso Inc. Registered Shares o.N.                        | KYG0146B1032 | STK                                      | 23.000                | HKD        | 91,950    | 229.543,16           | 0,46                                |
| Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.        | KYG017191142 | STK                                      | 65.600                | HKD        | 109,800   | 781.791,54           | 1,56                                |
| Aluminum Corp. of China Ltd. Registered Shares H YC 1    | CNE1000001T8 | STK                                      | 1.412.000             | HKD        | 5,280     | 809.195,40           | 1,62                                |
| Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1              | CNE1000001Z5 | STK                                      | 1.199.800             | HKD        | 4,560     | 593.825,01           | 1,19                                |
| Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001     | KYG126521064 | STK                                      | 900.000               | HKD        | 4,640     | 453.257,79           | 0,91                                |
| China Cmnctns Srvcs Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1   | CNE1000002G3 | STK                                      | 970.000               | HKD        | 4,250     | 447.450,97           | 0,89                                |
| China Construction Bank Corp. Registered Shares H YC 1   | CNE1000002H1 | STK                                      | 985.000               | HKD        | 7,920     | 846.732,44           | 1,69                                |
| China Hongqiao Group Ltd Registered Shares o.N.          | KYG211501005 | STK                                      | 279.500               | HKD        | 17,980    | 545.451,68           | 1,09                                |
| Chongqing Rural Comm. Bank Co. Registered Shares H YC 1  | CNE100000X44 | STK                                      | 1.106.000             | HKD        | 6,630     | 795.890,72           | 1,59                                |
| CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.        | KYG217651051 | STK                                      | 94.532                | HKD        | 48,300    | 495.576,57           | 0,99                                |
| Consun Pharmaceutic.Group Ltd. Registered Shares HD -,10 | KYG2524A1031 | STK                                      | 435.000               | HKD        | 11,320    | 534.466,48           | 1,07                                |
| CRRC Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1                 | CNE100000BG0 | STK                                      | 678.000               | HKD        | 4,740     | 348.813,13           | 0,70                                |
| Dongyue Group Ltd. Registered Shares o.N.                | KYG2816P1072 | STK                                      | 594.000               | HKD        | 10,480    | 675.666,70           | 1,35                                |
| Hisense Home Appliances Grp Co Registered Shares H YC 1  | CNE100000353 | STK                                      | 187.000               | HKD        | 21,400    | 434.350,34           | 0,87                                |
| Industr. & Commerc.Bk of China Registered Shares H YC 1  | CNE1000003G1 | STK                                      | 971.000               | HKD        | 6,220     | 655.532,76           | 1,31                                |
| JD Logistics Inc. Registered Shares DL -,000025          | KYG5074S1012 | STK                                      | 254.000               | HKD        | 13,140    | 362.254,57           | 0,72                                |
| JD.com Inc. Registered Shares A o.N.                     | KYG8208B1014 | STK                                      | 47.850                | HKD        | 127,900   | 664.258,73           | 1,33                                |
| Jiangxi Copper Co. Ltd. Registered Shares H YC 1         | CNE1000003K3 | STK                                      | 158.000               | HKD        | 15,240    | 261.352,61           | 0,52                                |
| Jnby Design Ltd. Registered Shares HD -,01               | KYG550441045 | STK                                      | 205.000               | HKD        | 17,300    | 384.932,65           | 0,77                                |
| Kuaishou Technology Registered Shares Cl.B o.N.          | KYG532631028 | STK                                      | 47.300                | HKD        | 63,300    | 324.974,76           | 0,65                                |
| NetEase Inc. Registered Shares o.N.                      | KYG6427A1022 | STK                                      | 27.700                | HKD        | 211,000   | 634.376,39           | 1,27                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN          | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung | Kurs          | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|--|---------------|--|-----------------------|---------|---------------|--------------------|-------------------------------------|
| People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1  | CNE100001MK7  | STK                                      | 1.250.000             | HKD     | 5,970         | 809.970,37         | 1,62                                |
| Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1        | CNE100001NV2  | STK                                      | 780.000               | HKD     | 5,980         | 506.268,11         | 1,01                                |
| Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002             | KYG875721634  | STK                                      | 21.000                | HKD     | 503,000       | 1.146.494,74       | 2,29                                |
| United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01    | KYG8813K1085  | STK                                      | 278.000               | HKD     | 15,020        | 453.210,03         | 0,91                                |
| Weichai Power Co. Ltd. Registered Shares H YC 1          | CNE1000004L9  | STK                                      | 200.000               | HKD     | 15,940        | 346.021,51         | 0,69                                |
| MOL Magyar Olaj-és Gázipar.Nyrt Namens-Aktien A UF 125   | HU0000153937  | STK                                      | 61.744                | HUF     | 2.954,000     | 456.413,03         | 0,91                                |
| OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100                      | HU0000061726  | STK                                      | 7.284                 | HUF     | 27.100,000    | 493.960,26         | 0,99                                |
| Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100  | ID1000057003  | STK                                      | 824.600               | IDR     | 8.125,000     | 351.715,15         | 0,70                                |
| BGF Retail Co. Ltd. Registered Shares SW 1000            | KR7282330000  | STK                                      | 5.282                 | KRW     | 121.000,000   | 403.569,32         | 0,81                                |
| Coway Co. Ltd. Registered Shares SW 500                  | KR7021240007  | STK                                      | 9.000                 | KRW     | 96.800,000    | 550.113,43         | 1,10                                |
| JB Financial Group Co. Ltd. Registered Shares SW 5000    | KR7175330000  | STK                                      | 67.558                | KRW     | 20.550,000    | 876.643,44         | 1,75                                |
| Kepeco Plant Serv.&Eng.Co. Ltd. Registered Shares SW 200 | KR7051600005  | STK                                      | 10.000                | KRW     | 60.100,000    | 379.497,44         | 0,76                                |
| Kia Corp. Registered Shares SW 5000                      | KR7000270009  | STK                                      | 8.283                 | KRW     | 96.900,000    | 506.810,75         | 1,01                                |
| Meritz Financial Group Inc. Registered Shares SW 500     | KR7138040001  | STK                                      | 4.970                 | KRW     | 112.500,000   | 353.055,75         | 0,71                                |
| PharmaResearch Co. Ltd. Registered Shares SW 500         | KR7214450009  | STK                                      | 1.300                 | KRW     | 493.500,000   | 405.102,47         | 0,81                                |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100    | KR7005930003  | STK                                      | 32.007                | KRW     | 59.800,000    | 1.208.594,27       | 2,41                                |
| Samyang Foods Co. Ltd. Registered Shares SW 5000         | KR7003230000  | STK                                      | 885                   | KRW     | 1.395.000,000 | 779.564,14         | 1,56                                |
| SK Hynix Inc. Registered Shares SW 5000                  | KR7000660001  | STK                                      | 4.998                 | KRW     | 292.000,000   | 921.538,49         | 1,84                                |
| Alfa S.A.B. de C.V. Registered Shares Class A o.N.       | MXP000511016  | STK                                      | 272.500               | MXN     | 13,860        | 170.344,76         | 0,34                                |
| Cemex S.A.B. de C.V. Ct.Ptg.O.nom.(2SHS A+1SHS B)oN      | MXP225611567  | STK                                      | 688.700               | MXN     | 12,950        | 402.252,64         | 0,80                                |
| Gentera S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 2,865        | MX01GE0E0004  | STK                                      | 396.100               | MXN     | 40,090        | 716.209,28         | 1,43                                |
| Tenaga Nasional Berhad Registered Shares MR 1            | MYL5347000009 | STK                                      | 119.800               | MYR     | 14,380        | 348.807,22         | 0,70                                |
| Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1                   | PLSOFTB00016  | STK                                      | 12.372                | PLN     | 202,200       | 589.823,50         | 1,18                                |
| Bank Polska Kasa Opieki S.A. Inhaber-Aktien ZY 1         | PLPEKAO00016  | STK                                      | 9.136                 | PLN     | 185,000       | 398.500,46         | 0,80                                |
| Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS Namens-Aktien TN 1        | TRAAEFES91A9  | STK                                      | 1.112.190             | TRY     | 14,970        | 356.566,58         | 0,71                                |
| Coca Cola Icecek A.S. Namens-Aktien C TN 1               | TRECOLA00011  | STK                                      | 350.809               | TRY     | 49,200        | 369.637,21         | 0,74                                |
| Acter Group Corp. Ltd. Registered Shares TA 10           | TW0005536007  | STK                                      | 35.000                | TWD     | 397,500       | 405.845,34         | 0,81                                |
| Arcadyan Technology Corp. Registered Shares TA 10        | TW0003596003  | STK                                      | 116.000               | TWD     | 200,500       | 678.465,47         | 1,35                                |
| ASE Technology Holding Co. Ltd Registered Shares TA 10   | TW0003711008  | STK                                      | 125.000               | TWD     | 147,500       | 537.845,35         | 1,07                                |
| ASUSTeK Computer Inc. Registered Shares TA 10            | TW0002357001  | STK                                      | 26.000                | TWD     | 644,000       | 488.443,80         | 0,98                                |
| Giga-Byte Technology Co. Ltd. Registered Shares TA 10    | TW0002376001  | STK                                      | 59.000                | TWD     | 283,000       | 487.072,75         | 0,97                                |
| GlobalWafers Co. Ltd. Registered Shares TA 10            | TW0006488000  | STK                                      | 35.000                | TWD     | 301,500       | 307.829,86         | 0,61                                |
| Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Registered Shares TA 10   | TW0002317005  | STK                                      | 135.000               | TWD     | 161,000       | 634.037,63         | 1,27                                |
| Marketech International Corp. Registered Shares TA 10    | TW0006196009  | STK                                      | 63.000                | TWD     | 189,000       | 347.342,35         | 0,69                                |
| MediaTek Inc. Registered Shares TA 10                    | TW0002454006  | STK                                      | 12.000                | TWD     | 1.250,000     | 437.569,10         | 0,87                                |
| Posiflex Technologies Inc. Registered Shares TA 10       | TW0008114000  | STK                                      | 35.000                | TWD     | 289,000       | 295.067,43         | 0,59                                |
| Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10   | TW0002330008  | STK                                      | 65.000                | TWD     | 1.060,000     | 2.009.900,73       | 4,01                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs      | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|-----------|----------------------|-------------------------------------|
| Topco Scientific Co. Ltd. Registered Shares TA 10                               | TW0005434005 | STK                                      | 57.000                | TWD        | 274,500   | 456.428,33           | 0,91                                |
| United Integrated Ser.Co.Ltd. Registered Shares TA 10                           | TW0002404001 | STK                                      | 22.000                | TWD        | 623,000   | 399.821,47           | 0,80                                |
| AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1                                   | GB00BRXH2664 | STK                                      | 13.430                | USD        | 45,570    | 521.432,31           | 1,04                                |
| Commercial Intl Bank Ltd. Reg.Shs (GDRs Reg.S)/1 LE 10                          | US2017122050 | STK                                      | 179.894               | USD        | 1,680     | 257.495,03           | 0,51                                |
| InterCorp Financial Serv.Inc. Registered Shares o.N.                            | PAL2400671A3 | STK                                      | 15.835                | USD        | 38,130    | 514.431,75           | 1,03                                |
| KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000   | US48268K1016 | STK                                      | 51.905                | USD        | 20,780    | 918.962,17           | 1,84                                |
| Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066                                     | KYG6683N1034 | STK                                      | 33.514                | USD        | 13,720    | 391.762,87           | 0,78                                |
| Qifu Technology Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.                                 | US88557W1018 | STK                                      | 10.533                | USD        | 43,360    | 389.120,63           | 0,78                                |
| Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.                       | US88034P1093 | STK                                      | 31.234                | USD        | 19,490    | 518.659,50           | 1,04                                |
| Absa Group Ltd. Registered Shares RC 2  | ZAE000255915 | STK                                      | 54.252                | ZAR        | 176,000   | 457.888,65           | 0,91                                |
| Harmony Gold Mining Co. Ltd. Registered Shares RC -,50                          | ZAE000015228 | STK                                      | 38.313                | ZAR        | 244,810   | 449.786,87           | 0,90                                |
| Naspers Ltd. Registered Shares N RC 100   | ZAE000325783 | STK                                      | 3.210                 | ZAR        | 5.515,380 | 849.008,29           | 1,70                                |
| LUKOIL PJSC Registered Shares RL -,025 **)                                      | RU0009024277 | STK                                      | 9.714                 | RUB        | 0,000     | 0,01                 | 0,00                                |
| Rosneft Oil Company Registered Shares RL -,01 **)                               | RU000A0J2Q06 | STK                                      | 41.228                | RUB        | 0,000     | 0,05                 | 0,00                                |
| Tatneft PJSC Reg.Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1**)                                  | US8766292051 | STK                                      | 5.300                 | USD        | 0,000     | 0,45                 | 0,00                                |
| Gazprom PJSC Registered Shares RL 5**)  | RU0007661625 | STK                                      | 671.326               | RUB        | 0,000     | 0,73                 | 0,00                                |
| MMC Norilsk Nickel PJSC Registered Shares RL 0,01**)                            | RU0007288411 | STK                                      | 123.000               | RUB        | 0,000     | 0,13                 | 0,00                                |
| NOVATEK Registered Shares RL 0,10**)  | RU000A0DKVS5 | STK                                      | 20.010                | RUB        | 0,000     | 0,02                 | 0,00                                |
| Polyus PJSC Registered Shares RL 1**)   | RU000A0JNAA8 | STK                                      | 13.500                | RUB        | 0,000     | 0,01                 | 0,00                                |
| Sberbank of Russia PJSC Namensaktien RL 3**)                                    | RU0009029540 | STK                                      | 319.601               | RUB        | 0,000     | 0,35                 | 0,00                                |
| Tatneft PJSC Registered Shares RL 1   | RU0009033591 | STK                                      | 4.800                 | RUB        | 0,000     | 0,01                 | 0,00                                |
| <b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |  |                       | <b>EUR</b> |           | <b>504.553,29</b>    | <b>1,00</b>                         |
| <b>Aktien</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |           | <b>504.553,29</b>    | <b>1,00</b>                         |
| State Bank of India Reg.Shs(GDRs Reg.S)/10IR 10                                 | US8565522039 | STK                                      | 6.214                 | USD        | 95,300    | 504.553,29           | 1,00                                |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |  |                       | <b>EUR</b> |           | <b>4.210.472,86</b>  | <b>8,41</b>                         |
| iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.                           | IE00BZCQB185 | ANT                                      | 493.000               | USD        | 10,024    | 4.210.472,86         | 8,41                                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |           | <b>49.933.041,23</b> | <b>99,71</b>                        |



## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|---|------|--|-----------------------|------------|------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>158.812,45</b>    | <b>0,32</b>                         |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>158.812,45</b>    | <b>0,32</b>                         |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 121.161,14            | EUR        |      | 121.161,14           | 0,24                                |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                 |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 43.921,97             | PLN        |      | 10.355,78            | 0,02                                |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 3,00                  | BRL        |      | 0,47                 | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 1,00                  | CLP        |      | 0,00                 | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 0,29                  | COP        |      | 0,00                 | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 19.227,91             | HKD        |      | 2.086,97             | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 1.731.336,00          | KRW        |      | 1.093,24             | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch***)                   |      |  | 708.049,07            | RUB        |      | 0,00                 | 0,00                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 253.832,00            | TWD        |      | 7.404,60             | 0,01                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                       |      |  | 19.612,82             | USD        |      | 16.710,25            | 0,03                                |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>370.397,55</b>    | <b>0,74</b>                         |
| Dividendenansprüche   |      |  | 339.832,32            | EUR        |      | 339.832,32           | 0,68                                |
| Dividendenansprüche (russische Wertpapiere****)                               |      |  | 78.932.088,21         | RUB        |      | 0,00                 | 0,00                                |
| Forderungen aus CSDR  |      |  | 5,70                  | EUR        |      | 5,70                 | 0,00                                |
| Sonstige Forderungen  |      |  | 30.559,53             | EUR        |      | 30.559,53            | 0,06                                |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>-385.874,76</b>   | <b>-0,77</b>                        |
| Verwaltungsvergütung  |      |  | -193.385,31           | EUR        |      | -193.385,31          | -0,39                               |
| Verwahrstellenvergütung   |      |  | -51.009,00            | EUR        |      | -51.009,00           | -0,10                               |
| Depotgebühren   |      |  | -19.457,46            | EUR        |      | -19.457,46           | -0,04                               |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten   |      |  | -17.706,16            | EUR        |      | -17.706,16           | -0,04                               |
| Taxe d'abonnement   |      |  | -6.336,17             | EUR        |      | -6.336,17            | -0,01                               |
| Sonstige Verbindlichkeiten  |      |  | -97.980,66            | EUR        |      | -97.980,66           | -0,20                               |
| <b>Teilfondsvermögen</b>  |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>50.076.376,47</b> | <b>100,00</b>                       |

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung  | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|--|------|--|-----------------------|---------|------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R</b> |      |  |                       |         |      |                    |                                     |
| Aktienwert****)  |      |  |                       | EUR     |      | 2.606,47           |                                     |
| Ausgabepreis   |      |  |                       | EUR     |      | 2.736,79           |                                     |
| Rücknahmepreis   |      |  |                       | EUR     |      | 2.606,47           |                                     |
| Aktien im Umlauf   |      |  |                       | STK     |      | 19.128,781         |                                     |
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I</b> |      |  |                       |         |      |                    |                                     |
| Aktienwert****)  |      |  |                       | EUR     |      | 128,55             |                                     |
| Ausgabepreis   |      |  |                       | EUR     |      | 128,55             |                                     |
| Rücknahmepreis   |      |  |                       | EUR     |      | 128,55             |                                     |
| Aktien im Umlauf   |      |  |                       | STK     |      | 1.694,000          |                                     |

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

\*\*\*) Siehe die Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze in den Erläuterungen zum Jahresabschluss

\*\*\*\*) Siehe die Abschreibung von Dividendenansprüchen und Bankkonten in russischen Rubel in den Erläuterungen zum Jahresabschluss

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 30.06.2025

|  |     |               | <b>Insgesamt</b>     |
|--|-----|---------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |     |               |                      |
| - Dividenden (netto)   |     | EUR           | 1.928.481,93         |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen                                    |     | EUR           | 2.442,35             |
| <b>Summe der Erträge</b>   |     | <b>EUR</b>    | <b>1.930.924,28</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |     |               |                      |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme                          |     | EUR           | -6.850,95            |
| - Verwaltungsvergütung   |     | EUR           | -828.078,14          |
| - Verwahrstellenvergütung  |     | EUR           | -22.478,49           |
| - Depotgebühren  |     | EUR           | -63.298,91           |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                            |     | EUR           | -36.813,79           |
| - Taxe d'abonnement  |     | EUR           | -25.902,49           |
| - Register- und Transferstellengebühr                              |     | EUR           | -35.742,80           |
| - Rechts- und Beratungskosten                                      |     | EUR           | -720,51              |
| - Aufwandsausgleich  |     | EUR           | 64.753,52            |
| - Sonstige Aufwendungen  |     | EUR           | -65.804,99           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                      |     | <b>EUR</b>    | <b>-1.020.937,55</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                             |     | <b>EUR</b>    | <b>909.986,73</b>    |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |     |               |                      |
| 1. Realisierte Gewinne aus   |     | EUR           | 6.464.701,10         |
| - Wertpapiergeschäften   | EUR | 6.441.996,26  |                      |
| - Devisen  | EUR | 22.704,85     |                      |
| 2. Realisierte Verluste aus  |     | EUR           | -6.616.456,91        |
| - Wertpapiergeschäften   | EUR | -6.468.682,18 |                      |
| - Devisen  | EUR | -147.774,73   |                      |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                                       |     | <b>EUR</b>    | <b>-151.755,81</b>   |
| <b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b> |     |               |                      |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                  | EUR | -635.434,40   |                      |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                 | EUR | 1.923.314,94  |                      |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>         |     | <b>EUR</b>    | <b>1.287.880,54</b>  |
| <b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>                         |     | <b>EUR</b>    | <b>2.046.111,46</b>  |

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

|  |     | <b>2024/2025</b> |                      |
|--|-----|------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b> |     | <b>EUR</b>       | <b>57.137.112,86</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr  |     | EUR              | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     | EUR              | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                      |     | EUR              | -9.239.887,80        |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen *)                              | EUR | 1.062.859,19     |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen                                | EUR | -10.302.746,99   |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                  |     | EUR              | 133.039,94           |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes                                     |     | EUR              | 2.046.111,46         |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>  |     | <b>EUR</b>       | <b>50.076.376,47</b> |

\*) Die Position Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen beinhaltet 275.369,66 EUR aus der Verschmelzung mit Lingohr Europe Equity zum 04.11.2024.

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres |            | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                 | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |            |
|---------------|--|------------|--|-----------------|---|------------|
| 2022/2023     | Stück  | 25.081,447 | EUR  | 59.993.002,26   | EUR                                       | 2.391,93   |
| 2023/2024     | Stück  | 22.544,911 | EUR  | 56.187.905,06   | EUR                                       | 2.492,27   |
| 2024/2025     | Stück  | 19.128,781 | EUR  | 49.858.612,48*) | EUR                                       | 2.606,47*) |

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

|  | Stücke            |
|--|-------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 22.544,911        |
| Ausgegebene Aktien                                 | 417,704           |
| Zurückgenommene Aktien                             | -3.833,834        |
| <b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>19.128,781</b> |

\*) Siehe die Abschreibung von Dividendenansprüchen und Bankkonten in russischen Rubel in den Erläuterungen zum Jahresabschluss

## Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

### Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|--|--|---|
| 2022/2023     | Stück<br>16.533,000                              | EUR<br>1.968.078,54                              | EUR<br>119,04                             |
| 2023/2024     | Stück<br>7.628,000                               | EUR<br>949.207,80                                | EUR<br>124,44                             |
| 2024/2025     | Stück<br>1.694,000                               | EUR<br>217.763,99*)                              | EUR<br>128,55*)                           |

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

|  | Stücke           |
|--|------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 7.628,000        |
| Ausgegebene Aktien                                 | 5,000            |
| Zurückgenommene Aktien                             | -5.939,000       |
| <b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>1.694,000</b> |

\*) Siehe die Abschreibung von Dividendenansprüchen und Bankkonten in russischen Rubel in den Erläuterungen zum Jahresabschluss

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Vermögensübersicht zum 30.06.2025

| Anlageschwerpunkte               | Kurswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>19.156.088,54</b> | <b>103,53</b>                       |
| 1. Aktien                        | 18.379.060,04        | 99,33                               |
| 2. Bankguthaben                  | 500.312,32           | 2,71                                |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 276.716,18           | 1,49                                |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-653.118,96</b>   | <b>-3,53</b>                        |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>18.502.969,58</b> | <b>100,00</b>                       |

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

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                  |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>18.379.060,04</b> | <b>99,33</b>                        |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                        |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>17.836.204,17</b> | <b>99,40</b>                        |
| <b>Aktien</b>  |              |  |                       | <b>EUR</b> |         | <b>17.836.204,17</b> | <b>96,40</b>                        |
| Embraer S.A. Registered Shares o.N.                        | BREMBRACNOR4 | STK                                      | 11.700                | BRL        | 77,010  | 140.674,00           | 0,76                                |
| Prio S.A. Registered Shares o.N.                           | BRPRIOACNOR1 | STK                                      | 20.300                | BRL        | 42,400  | 134.382,51           | 0,73                                |
| Cameco Corp. Registered Shares o.N.                        | CA13321L1085 | STK                                      | 3.807                 | CAD        | 101,130 | 240.430,84           | 1,30                                |
| Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20                      | CH0002178181 | STK                                      | 5.814                 | CHF        | 19,550  | 121.695,61           | 0,66                                |
| NKT A/S Navne-Aktier DK 20                                 | DK0010287663 | STK                                      | 1.809                 | DKK        | 512,500 | 124.266,15           | 0,67                                |
| Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.                       | DE000A2YNT30 | STK                                      | 1.272                 | EUR        | 138,800 | 176.553,60           | 0,95                                |
| Avio S.p.A. Azioni nom. o.N.                               | IT0005119810 | STK                                      | 4.328                 | EUR        | 23,650  | 102.357,20           | 0,55                                |
| BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.                         | AT0000BAWAG2 | STK                                      | 1.281                 | EUR        | 108,400 | 138.860,40           | 0,75                                |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01         | NL0012866412 | STK                                      | 1.049                 | EUR        | 127,050 | 133.275,45           | 0,72                                |
| BEFESA S.A. Actions o.N.                                   | LU1704650164 | STK                                      | 4.784                 | EUR        | 27,680  | 132.421,12           | 0,72                                |
| BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3                         | IT0000066123 | STK                                      | 21.721                | EUR        | 7,716   | 167.599,24           | 0,91                                |
| CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.                              | DE0005419105 | STK                                      | 6.371                 | EUR        | 28,050  | 178.706,55           | 0,97                                |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.      | DE0005550636 | STK                                      | 1.350                 | EUR        | 67,200  | 90.720,00            | 0,49                                |
| EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5                    | ES0127797019 | STK                                      | 14.308                | EUR        | 9,475   | 135.568,30           | 0,73                                |
| Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.                        | DE000A0LD6E6 | STK                                      | 2.372                 | EUR        | 47,880  | 113.571,36           | 0,61                                |
| GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.                    | DE0005800601 | STK                                      | 8.521                 | EUR        | 24,900  | 212.172,90           | 1,15                                |
| HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.                            | DE000HAG0005 | STK                                      | 1.300                 | EUR        | 97,400  | 126.620,00           | 0,68                                |
| Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20                 | ES0118594417 | STK                                      | 4.432                 | EUR        | 36,860  | 163.363,52           | 0,88                                |
| Koninklijke Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30          | NL0009269109 | STK                                      | 2.852                 | EUR        | 54,950  | 156.717,40           | 0,85                                |
| KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.             | DE0006292030 | STK                                      | 178                   | EUR        | 878,000 | 156.284,00           | 0,84                                |
| Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.                              | IT0004931058 | STK                                      | 11.865                | EUR        | 11,210  | 133.006,65           | 0,72                                |
| Medios AG Inhaber-Aktien o.N.                              | DE000A1MMCC8 | STK                                      | 14.274                | EUR        | 12,540  | 178.995,96           | 0,97                                |
| Nova Ljubljanska Banka d.d. Nam.-Akt.(GDRs Reg.S) 5/1 o.N. | US66980N2036 | STK                                      | 4.030                 | EUR        | 30,000  | 120.900,00           | 0,65                                |
| Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93        | GRS014003032 | STK                                      | 23.107                | EUR        | 5,882   | 135.915,37           | 0,73                                |
| Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10                        | IT0004176001 | STK                                      | 2.577                 | EUR        | 60,040  | 154.723,08           | 0,84                                |
| Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13                           | IT0005282865 | STK                                      | 913                   | EUR        | 146,600 | 133.845,80           | 0,72                                |
| secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.           | DE0007276503 | STK                                      | 651                   | EUR        | 228,500 | 148.753,50           | 0,80                                |
| SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.                          | DE0007568578 | STK                                      | 6.857                 | EUR        | 21,750  | 149.139,75           | 0,81                                |
| SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.                        | DE000A1K0235 | STK                                      | 3.289                 | EUR        | 46,560  | 153.135,84           | 0,83                                |
| Theon International PLC Namens-Aktien CY1                  | CY0200751713 | STK                                      | 4.273                 | EUR        | 30,450  | 130.112,85           | 0,70                                |
| Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.              | IT0004810054 | STK                                      | 9.745                 | EUR        | 16,825  | 163.959,63           | 0,89                                |
| Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02                       | FR0013506730 | STK                                      | 12.324                | EUR        | 15,695  | 193.425,18           | 1,05                                |
| voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.                         | AT0000937503 | STK                                      | 7.600                 | EUR        | 23,900  | 181.640,00           | 0,98                                |
| B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10  | LU1072616219 | STK                                      | 31.480                | GBP        | 2,714   | 99.774,28            | 0,54                                |
| discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05             | GB0000055888 | STK                                      | 21.392                | GBP        | 6,520   | 162.881,98           | 0,88                                |
| Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172              | GB00B1VNSX38 | STK                                      | 17.066                | GBP        | 6,930   | 138.114,42           | 0,75                                |



## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung                                      | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|---------|------------|--------------------|-------------------------------------|
| Genel Energy PLC Registered Shares LS -,10               | JE00B55Q3P39 | STK                                      | 141.032               | GBP     | 0,600      | 98.819,57          | 0,53                                |
| Kier Group PLC Registered Shares LS -,01                 | GB0004915632 | STK                                      | 80.246                | GBP     | 2,090      | 195.859,09         | 1,06                                |
| Lion Finance Group PLC Registered Shares LS 0,01         | GB00BF4HYT85 | STK                                      | 2.115                 | GBP     | 70,800     | 174.870,96         | 0,95                                |
| Rightmove PLC Registered Shares LS -,001                 | GB00BGDT3G23 | STK                                      | 20.000                | GBP     | 7,886      | 184.187,78         | 1,00                                |
| Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375              | GB00B1WY2338 | STK                                      | 6.834                 | GBP     | 22,460     | 179.249,84         | 0,97                                |
| AK Medical Holdings Ltd. Registered Shares HD-,01        | KYG020141019 | STK                                      | 208.000               | HKD     | 5,990      | 135.230,59         | 0,73                                |
| Akeso Inc. Registered Shares o.N.                        | KYG0146B1032 | STK                                      | 8.000                 | HKD     | 91,950     | 79.841,10          | 0,43                                |
| Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001     | KYG126521064 | STK                                      | 340.000               | HKD     | 4,640      | 171.230,72         | 0,93                                |
| China Nonferrous Mining Corp. Registered Shares o.N.     | HK0000112026 | STK                                      | 211.000               | HKD     | 7,290      | 166.953,21         | 0,90                                |
| Consun Pharmaceutic.Group Ltd. Registered Shares HD -,10 | KYG2524A1031 | STK                                      | 130.000               | HKD     | 11,320     | 159.725,61         | 0,86                                |
| GDS Holdings Ltd Registered Shares DL -,00005            | KYG3902L1095 | STK                                      | 34.600                | HKD     | 29,500     | 110.785,49         | 0,60                                |
| JD Logistics Inc. Registered Shares DL -,000025          | KYG5074S1012 | STK                                      | 113.700               | HKD     | 13,140     | 162.158,84         | 0,88                                |
| Jnby Design Ltd. Registered Shares HD -,01               | KYG550441045 | STK                                      | 83.000                | HKD     | 17,300     | 155.850,78         | 0,84                                |
| MicroPort NeuroScientific Corp Reg. Shares o.N.          | KYG6083E1098 | STK                                      | 100.000               | HKD     | 12,980     | 140.883,29         | 0,76                                |
| Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1        | CNE100001NV2 | STK                                      | 113.500               | HKD     | 5,980      | 73.668,50          | 0,40                                |
| United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01    | KYG8813K1085 | STK                                      | 84.000                | HKD     | 15,020     | 136.941,16         | 0,74                                |
| MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt Namens-Aktien A UF 125   | HU0000153937 | STK                                      | 18.978                | HUF     | 2.954,000  | 140.285,80         | 0,76                                |
| Vale Indonesia TBK Registered Shares RP 25               | ID1000109309 | STK                                      | 659.900               | IDR     | 3.450,000  | 119.514,78         | 0,65                                |
| Asahi Intecc Co. Ltd. Registered Shares o.N.             | JP3110650003 | STK                                      | 8.800                 | JPY     | 2.283,500  | 118.541,15         | 0,64                                |
| Biprogy Inc. Registered Shares o.N.                      | JP3754200008 | STK                                      | 3.000                 | JPY     | 6.026,000  | 106.643,86         | 0,58                                |
| I'LL Inc. Registered Shares o.N.                         | JP3105180008 | STK                                      | 8.900                 | JPY     | 2.772,000  | 145.535,42         | 0,79                                |
| JBCC Holdings Inc. Registered Shares o.N.                | JP3746800006 | STK                                      | 20.400                | JPY     | 1.349,000  | 162.340,76         | 0,88                                |
| Persol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.          | JP3547670004 | STK                                      | 97.400                | JPY     | 281,500    | 161.742,00         | 0,87                                |
| Shizuoka Financial Group Inc. Registered Shares o.N.     | JP3351500008 | STK                                      | 16.100                | JPY     | 1.678,000  | 159.368,80         | 0,86                                |
| SOCIONEXT INC Registered Shares o.N.                     | JP3433500000 | STK                                      | 12.200                | JPY     | 2.776,000  | 199.785,86         | 1,08                                |
| Trend Micro Inc. Registered Shares o.N.                  | JP3637300009 | STK                                      | 3.100                 | JPY     | 9.977,000  | 182.451,37         | 0,99                                |
| Yamato Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.             | JP3940400009 | STK                                      | 3.000                 | JPY     | 8.762,000  | 155.063,64         | 0,84                                |
| Incar Financial Service Co.ltd Registered Shares SW100   | KR7211050000 | STK                                      | 14.763                | KRW     | 14.630,000 | 136.380,83         | 0,74                                |
| Satrec Initiative Co. Ltd Registered Shares SW500        | KR7099320004 | STK                                      | 4.609                 | KRW     | 47.500,000 | 138.240,31         | 0,75                                |
| SNT Energy Co. Ltd. Registered Shares SW 500             | KR7100840008 | STK                                      | 5.011                 | KRW     | 41.650,000 | 131.787,37         | 0,71                                |
| Sung Kwang Bend Co. Ltd. Registered Shares SW 500        | KR7014620009 | STK                                      | 6.989                 | KRW     | 29.850,000 | 131.732,75         | 0,71                                |
| KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10              | PLKGHM000017 | STK                                      | 3.708                 | PLN     | 128,900    | 112.692,15         | 0,61                                |
| Synektik SA Inhaber-Aktien ZY -,50                       | PLSNKTK00019 | STK                                      | 2.110                 | PLN     | 188,000    | 93.527,93          | 0,51                                |
| Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875                       | SE0014781795 | STK                                      | 4.686                 | SEK     | 322,000    | 134.894,73         | 0,73                                |
| Ambea AB Namn-Aktier o.N.                                | SE0009663826 | STK                                      | 14.579                | SEK     | 112,700    | 146.888,73         | 0,79                                |
| BioGaia AB Namn-Aktier B o.N.                            | SE0017769995 | STK                                      | 14.449                | SEK     | 106,200    | 137.182,63         | 0,74                                |
| Karnov Group AB Namn-Aktier o.N.                         | SE0012323715 | STK                                      | 19.890                | SEK     | 107,400    | 190.974,73         | 1,03                                |
| Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B o.N.             | SE0018012494 | STK                                      | 12.809                | SEK     | 120,000    | 137.414,73         | 0,74                                |
| RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40          | SE0000135485 | STK                                      | 3.738                 | SEK     | 335,000    | 111.949,19         | 0,61                                |
| Storskogen Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.               | SE0016797732 | STK                                      | 136.404               | SEK     | 11,285     | 137.614,91         | 0,74                                |
| Systemair AB Namn-Aktier o.N.                            | SE0016609499 | STK                                      | 20.879                | SEK     | 87,900     | 164.072,35         | 0,89                                |
| SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD -,25         | SG1R50925390 | STK                                      | 32.200                | SGD     | 6,850      | 147.587,82         | 0,80                                |
| ASUSTeK Computer Inc. Registered Shares TA 10            | TW0002357001 | STK                                      | 7.000                 | TWD     | 644,000    | 131.504,10         | 0,71                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|---------|---------|--------------------|-------------------------------------|
| Cyberpower Systems Inc. Registered Shares TA 10               | TW0003617007 | STK                                      | 13.000                | TWD     | 258,500 | 98.030,06          | 0,53                                |
| GlobalWafers Co. Ltd. Registered Shares TA 10                 | TW0006488000 | STK                                      | 14.000                | TWD     | 301,500 | 123.131,94         | 0,67                                |
| Marketech International Corp. Registered Shares TA 10         | TW0006196009 | STK                                      | 24.000                | TWD     | 189,000 | 132.320,90         | 0,72                                |
| Novatek Microelectronics Corp. Registered Shares TA 10        | TW0003034005 | STK                                      | 6.000                 | TWD     | 545,000 | 95.390,06          | 0,52                                |
| Posiflex Technologies Inc. Registered Shares TA 10            | TW0008114000 | STK                                      | 15.000                | TWD     | 289,000 | 126.457,47         | 0,68                                |
| ADT Inc. Registered Shares DL -,01                            | US00090Q1031 | STK                                      | 18.100                | USD     | 8,470   | 130.618,56         | 0,71                                |
| AES Corp., The Registered Shares DL -,01                      | US00130H1059 | STK                                      | 16.027                | USD     | 10,520  | 143.651,73         | 0,78                                |
| Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.         | US0082521081 | STK                                      | 843                   | USD     | 196,770 | 141.328,37         | 0,76                                |
| Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10          | BMG0692U1099 | STK                                      | 1.650                 | USD     | 103,820 | 145.951,27         | 0,79                                |
| Boyd Gaming Corp. Registered Shares DL -,01                   | US1033041013 | STK                                      | 2.485                 | USD     | 78,230  | 165.631,38         | 0,90                                |
| Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N. | US20441A1025 | STK                                      | 6.285                 | USD     | 21,970  | 117.646,29         | 0,64                                |
| CNO Financial Group Inc. Registered Shares o.N.               | US12621E1038 | STK                                      | 3.872                 | USD     | 38,580  | 127.274,23         | 0,69                                |
| Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001      | US19459J1043 | STK                                      | 5.871                 | USD     | 29,570  | 147.912,98         | 0,80                                |
| Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01              | US2041661024 | STK                                      | 1.061                 | USD     | 174,330 | 157.590,64         | 0,85                                |
| Curtiss-Wright Corp. Registered Shares DL 1                   | US2315611010 | STK                                      | 457                   | USD     | 488,550 | 190.225,23         | 1,03                                |
| Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01                 | US29249E1091 | STK                                      | 3.967                 | USD     | 37,150  | 125.563,64         | 0,68                                |
| EnerSys Registered Shares DL -,01                             | US29275Y1029 | STK                                      | 1.449                 | USD     | 85,770  | 105.887,99         | 0,57                                |
| Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01                       | US30161Q1040 | STK                                      | 6.184                 | USD     | 44,075  | 232.222,71         | 1,26                                |
| Fluor Corp. (New) Registered Shares DL -,01                   | US3434121022 | STK                                      | 3.000                 | USD     | 51,270  | 131.047,12         | 0,71                                |
| Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01                    | US6687711084 | STK                                      | 6.457                 | USD     | 29,400  | 161.741,33         | 0,87                                |
| Green Brick Partners Inc. Registered Shares DL -,01           | US3927091013 | STK                                      | 2.584                 | USD     | 62,880  | 138.435,65         | 0,75                                |
| Halozyne Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001         | US40637H1095 | STK                                      | 2.883                 | USD     | 52,020  | 127.778,53         | 0,69                                |
| Hamilton Insurance Group Ltd. Registered Shares B o.N.        | BMG427061046 | STK                                      | 8.742                 | USD     | 21,620  | 161.030,96         | 0,87                                |
| Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001   | US4131971040 | STK                                      | 4.757                 | USD     | 31,600  | 128.074,64         | 0,69                                |
| Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001           | IE00B4Q5ZN47 | STK                                      | 1.114                 | USD     | 106,120 | 100.722,23         | 0,54                                |
| KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000                       | US48268K1016 | STK                                      | 6.067                 | USD     | 20,780  | 107.414,38         | 0,58                                |
| Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01              | US5165441032 | STK                                      | 1.750                 | USD     | 81,860  | 122.054,19         | 0,66                                |
| MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1                  | US5528481030 | STK                                      | 6.657                 | USD     | 27,840  | 157.903,11         | 0,85                                |
| Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01             | US6247561029 | STK                                      | 1.887                 | USD     | 79,470  | 127.766,80         | 0,69                                |
| NICE Ltd. Reg.Shares (Spons.ADRs)/4 o.N.                      | US6536561086 | STK                                      | 900                   | USD     | 168,910 | 129.521,17         | 0,70                                |
| NMI Holdings Inc. Registered Shares DL -,01                   | US6292093050 | STK                                      | 4.174                 | USD     | 42,190  | 150.039,24         | 0,81                                |
| nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01                  | IE00BDVJQJ56 | STK                                      | 2.300                 | USD     | 73,250  | 143.541,79         | 0,78                                |
| Penguin Solutions Inc. Registered Shares DL -,03              | KYG8232Y1017 | STK                                      | 11.000                | USD     | 19,810  | 185.660,73         | 1,00                                |
| Perimeter Solutions Inc. Registered Shares o.N.               | US71385M1071 | STK                                      | 15.859                | USD     | 13,920  | 188.086,63         | 1,02                                |
| PRARAM 9 HOSPITAL PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1              | TH8794010018 | STK                                      | 204.600               | THB     | 23,800  | 127.801,50         | 0,69                                |
| SHOALS Technologies Group Inc. Registered Shares A DL-,00001  | US82489W1071 | STK                                      | 20.700                | USD     | 4,250   | 74.955,27          | 0,41                                |
| Sterling Infrastructure Inc. Registered Shares DL -,01        | US8592411016 | STK                                      | 921                   | USD     | 230,730 | 181.053,36         | 0,98                                |
| TD SYNnex Corp. Registered Shares DL -,001                    | US87162W1009 | STK                                      | 1.049                 | USD     | 135,700 | 121.282,53         | 0,66                                |
| TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1                         | GB00BDSFG982 | STK                                      | 7.662                 | USD     | 34,440  | 224.826,86         | 1,22                                |
| TEGNA Inc. Registered Shares DL 1                             | US87901J1051 | STK                                      | 10.264                | USD     | 16,760  | 146.566,11         | 0,79                                |
| Tenable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01                | US88025T1025 | STK                                      | 4.794                 | USD     | 33,780  | 137.975,05         | 0,75                                |
| Tutor Perini Corp. Registered Shares DL 1                     | US9011091082 | STK                                      | 4.404                 | USD     | 46,780  | 175.529,62         | 0,95                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs   | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|--------|----------------------|-------------------------------------|
| Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 25/o.N.  | US91822M5022 | STK                                      | 3.991                 | USD        | 46,070 | 156.654,49           | 0,85                                |
| DRDGold Ltd. Registered Shares o.N.   | ZAE000058723 | STK                                      | 100.831               | ZAR        | 23,730 | 114.742,23           | 0,62                                |
| Raubex Group Ltd. Registered Shares RC -,01                                     | ZAE000093183 | STK                                      | 56.525                | ZAR        | 44,500 | 120.623,53           | 0,65                                |
| <b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |  |                       | <b>EUR</b> |        | <b>542.855,87</b>    | <b>2,93</b>                         |
| <b>Aktien</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |        | <b>542.855,87</b>    | <b>2,93</b>                         |
| Companhia Brasileira de Alu. Registered Shares o.N.                             | BRCBAVACNOR5 | STK                                      | 196.600               | BRL        | 4,810  | 147.641,84           | 0,80                                |
| 2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE000A0HL8N9 | STK                                      | 4.251                 | EUR        | 31,050 | 131.993,55           | 0,71                                |
| Northern Data AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE000A0SMU87 | STK                                      | 3.800                 | EUR        | 24,000 | 91.200,00            | 0,49                                |
| Fevertree Drinks PLC Registered Shares LS -,0025                                | GB00BRJ9BJ26 | STK                                      | 15.771                | GBP        | 9,340  | 172.020,48           | 0,93                                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |        | <b>18.379.060,04</b> | <b>99,33</b>                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |        | <b>500.312,32</b>    | <b>2,71</b>                         |
| <b>Bankguthaben</b>   |              |  |                       | <b>EUR</b> |        | <b>500.312,32</b>    | <b>2,71</b>                         |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |              |  |                       |            |        |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                         |              |  | 34.303,85             | EUR        |        | 34.303,85            | 0,19                                |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                   |              |  |                       |            |        |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                         |              |  | 45.263,32             | NOK        |        | 3.810,85             | 0,02                                |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                       |              |  |                       |            |        |                      |                                     |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                         |              |  | 1.444.216,00          | JPY        |        | 8.519,57             | 0,05                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                         |              |  | 8.848.269,70          | TWD        |        | 258.115,02           | 1,39                                |
| State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch                         |              |  | 229.531,70            | USD        |        | 195.563,03           | 1,06                                |

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung  | ISIN | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>% in 1.000 | Bestand<br>30.06.2025 | Währung    | Kurs | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Teilfonds-<br>vermögens *) |
|--|------|--|-----------------------|------------|------|----------------------|-------------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                             |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>276.716,18</b>    | <b>1,49</b>                         |
| Dividendenansprüche  |      |  | 38.981,01             | EUR        |      | 38.981,01            | 0,21                                |
| Sonstige Forderungen   |      |  | 47.961,07             | EUR        |      | 47.961,07            | 0,26                                |
| Aktivierete Gründungskosten                                      |      |  | 17.550,00             | EUR        |      | 17.550,00            | 0,09                                |
| Forderung aus Wertpapierverkäufen                                |      |  | 172.224,10            | EUR        |      | 172.224,10           | 0,93                                |
| <b>Verbindlichkeiten</b>   |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>-653.118,96</b>   | <b>-3,53</b>                        |
| Verwaltungsvergütung   |      |  | -23.086,65            | EUR        |      | -23.086,65           | -0,12                               |
| Verwahrstellenvergütung  |      |  | -11.970,00            | EUR        |      | -11.970,00           | -0,06                               |
| Depotgebühren  |      |  | -10.500,00            | EUR        |      | -10.500,00           | -0,06                               |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                            |      |  | -29.000,00            | EUR        |      | -29.000,00           | -0,16                               |
| Taxe d'abonnement  |      |  | -2.995,75             | EUR        |      | -2.995,75            | -0,02                               |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                           |      |  | -534.343,82           | EUR        |      | -534.343,82          | -2,89                               |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                       |      |  | -41.222,74            | EUR        |      | -41.222,74           | -0,22                               |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |      |  |                       | <b>EUR</b> |      | <b>18.502.969,58</b> | <b>100,00</b>                       |
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value I</b> |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| Aktienwert   |      |  |                       | EUR        |      | 141,34               |                                     |
| Ausgabepreis   |      |  |                       | EUR        |      | 148,41               |                                     |
| Rücknahmepreis   |      |  |                       | EUR        |      | 141,34               |                                     |
| Aktien im Umlauf   |      |  |                       | STK        |      | 3.464,000            |                                     |
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value R</b> |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| Aktienwert   |      |  |                       | EUR        |      | 125,44               |                                     |
| Ausgabepreis   |      |  |                       | EUR        |      | 131,71               |                                     |
| Rücknahmepreis   |      |  |                       | EUR        |      | 125,44               |                                     |
| Aktien im Umlauf   |      |  |                       | STK        |      | 9.842,147            |                                     |
| <b>Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value S</b> |      |  |                       |            |      |                      |                                     |
| Aktienwert   |      |  |                       | EUR        |      | 127,73               |                                     |
| Ausgabepreis   |      |  |                       | EUR        |      | 134,12               |                                     |
| Rücknahmepreis   |      |  |                       | EUR        |      | 127,73               |                                     |
| Aktien im Umlauf   |      |  |                       | STK        |      | 131.357,320          |                                     |

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

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 04.11.2024 bis zum 30.06.2025

|  |     |               | <b>Insgesamt</b>   |
|--|-----|---------------|--------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |     |               |                    |
| - Dividenden (netto)   |     | EUR           | 292.830,23         |
| - Zinsen aus Liquiditätsanlagen                                    |     | EUR           | 2.326,28           |
| <b>Summe der Erträge</b>   |     | <b>EUR</b>    | <b>295.156,51</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>  |     |               |                    |
| - Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme                          |     | EUR           | -13.106,58         |
| - Verwaltungsvergütung   |     | EUR           | -65.329,86         |
| - Verwahrstellenvergütung  |     | EUR           | -11.977,31         |
| - Depotgebühren  |     | EUR           | -10.500,00         |
| - Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                            |     | EUR           | -35.145,04         |
| - Taxe d'abonnement  |     | EUR           | -7.394,12          |
| - Register- und Transferstellengebühr                              |     | EUR           | -5.925,00          |
| - Rechts- und Beratungskosten                                      |     | EUR           | -503,56            |
| - Aufwandsausgleich  |     | EUR           | 204,65             |
| - Sonstige Aufwendungen  |     | EUR           | -18.498,36         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                      |     | <b>EUR</b>    | <b>-168.175,18</b> |
| <b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>                             |     | <b>EUR</b>    | <b>126.981,33</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                                   |     |               |                    |
| 1. Realisierte Gewinne aus   |     | EUR           | 3.203.278,24       |
| - Wertpapiergeschäften   | EUR | 3.201.072,98  |                    |
| - Devisen  | EUR | 2.205,26      |                    |
| 2. Realisierte Verluste aus  |     | EUR           | -2.270.925,15      |
| - Wertpapiergeschäften   | EUR | -2.203.421,01 |                    |
| - Devisen  | EUR | -67.504,14    |                    |
| <b>Realisiertes Ergebnis</b>                                       |     | <b>EUR</b>    | <b>932.353,09</b>  |
| <b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b> |     |               |                    |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne                  | EUR | 897.079,51    |                    |
| - Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste                 | EUR | -1.134.515,73 |                    |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>         |     | <b>EUR</b>    | <b>-237.436,22</b> |
| <b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>                         |     | <b>EUR</b>    | <b>821.898,20</b>  |

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Entwicklung des Teilfondsvermögens

**2024/2025**

|  |     |               |     |                      |
|--|-----|---------------|-----|----------------------|
| <b>I. Wert des Teilfondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b> |     |               | EUR | <b>0,00</b>          |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr  |     |               | EUR | 0,00                 |
| 2. Zwischenausschüttungen  |     |               | EUR | 0,00                 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                      |     |               | EUR | 17.665.288,61        |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen *)                              | EUR | 19.547.843,16 |     |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen                                | EUR | -1.882.554,55 |     |                      |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                  |     |               | EUR | 15.782,77            |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes                                     |     |               | EUR | 821.898,20           |
| <b>II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>  |     |               | EUR | <b>18.502.969,58</b> |

\*) Die Position Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen beinhaltet 17.892.002,88 EUR aus der Verschmelzung mit Lingohr Global Small Cap zum 04.11.2024.

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Rumpfgeschäftsjahr *) | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |            | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|-----------------------|--|-----------|--|------------|---|--------|
| 2024/2025             | Stück  | 3.464,000 | EUR  | 489.609,78 | EUR                                       | 141,34 |

\*) Auflagedatum 04.11.2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

|  | Stücke           |
|--|------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 0,000            |
| Ausgegebene Aktien                                 | 3.466,673        |
| Zurückgenommene Aktien                             | -2,673           |
| <b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>3.464,000</b> |

## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Rumpfgeschäftsjahr *) | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres |           | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|-----------------------|--|-----------|--|--------------|---|--------|
| 2024/2025             | Stück  | 9.842,147 | EUR  | 1.234.617,39 | EUR                                       | 125,44 |

\*) Auflagedatum 04.11.2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

|  | Stücke           |
|--|------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 0,000            |
| Ausgegebene Aktien                                 | 21.046,852       |
| Zurückgenommene Aktien                             | -11.204,705      |
| <b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>9.842,147</b> |



## Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

### Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value S Vergleichende Übersicht seit Auflegung

| Rumpfgeschäftsjahr *) | Umlaufende Aktien am<br>Ende des Geschäftsjahres | Teilfondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres | Aktienwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|-----------------------|--|--|---|
| 2024/2025             | Stück 131.357,320                                | EUR 16.778.742,41                                | EUR 127,73                                |

\*) Auflagedatum 04.11.2024

#### Entwicklung des Aktienumlaufs im Berichtszeitraum

|  | Stücke             |
|--|--------------------|
| Aktienumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes      | 0,000              |
| Ausgegebene Aktien                                 | 135.673,320        |
| Zurückgenommene Aktien                             | -4.316,000         |
| <b>Aktienumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b> | <b>131.357,320</b> |

## Global Advantage Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2025

#### Allgemeines

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

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

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

Anlagen werden wie folgt bewertet:

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

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

Aufgrund der Situation mit dem Russland-Ukraine-Krieg wurden bis auf Weiteres alternative Bewertungsmethoden für russische Wertpapiere eingeführt. Russische Aktien sowie Hinterlegungsscheine wie ADR wurden vollständig auf den Erinnerungswert von 0,0001 je Währung abgeschrieben, da ihr Handel an den Börsen oder durch westliche Investoren auf den russischen Märkten ausgeschlossen ist. Dieser Bewertungsansatz wird vom Pricing-Komitee der Verwaltungsgesellschaft des Fonds regelmäßig überprüft.

## Global Advantage Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

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

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

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

#### Devisenkurse

Per 30. Juni 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

| Währung   | Kurs       | Währung   | Kurs      |
|-----------|------------|-----------|-----------|
| EUR - AUD | 1,7905     | EUR - KRW | 1583,6734 |
| EUR - BRL | 6,4050     | EUR - MXN | 22,1718   |
| EUR - CAD | 1,6013     | EUR - NOK | 11,8775   |
| EUR - CHF | 0,9340     | EUR - PLN | 4,2413    |
| EUR - CLP | 1095,1677  | EUR - RUB | 91,5486   |
| EUR - CNY | 8,4097     | EUR - SEK | 11,1857   |
| EUR - COP | 4791,6303  | EUR - SGD | 1,4945    |
| EUR - DKK | 7,4607     | EUR - THB | 38,1019   |
| EUR - GBP | 0,8563     | EUR - TRY | 46,6939   |
| EUR - HKD | 9,2133     | EUR - TWD | 34,2803   |
| EUR - HUF | 399,6200   | EUR - USD | 1,1737    |
| EUR - IDR | 19049,1510 | EUR - ZAR | 20,8530   |
| EUR - JPY | 169,5175   | EUR - MYR | 4,9389    |

## Global Advantage Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

#### 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 - Lingohr Major Markets Value R<br>(vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A)       | bis zu 1,35% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I<br>(vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P)       | bis zu 0,85% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A) | bis zu 1,60% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P) | bis zu 1,10% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value I (seit 4. November 2024)   | bis zu 0,75% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value R (seit 4. November 2024)   | bis zu 1,50% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer. |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value S (seit 4. November 2024)   | bis zu 0,45% 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% p.a. bezogen auf das Teilfondsvermögen.

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

#### Vergütung der Domizilstelle und des Company Secretary

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

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

#### Transaktionskosten

Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Aktien im Fonds folgende Transaktionskosten angefallen:

| Teilfonds   | Transaktionskosten in EUR |
|---|---------------------------|
| Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value<br>(vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)       | 53.554,59                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value) | 128.296,88                |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value (seit 4. November 2024)   | 23.162,89                 |

## Global Advantage Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

#### Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum:

| Teilfonds   | TOR in % |
|---|----------|
| Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value<br>(vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)       | 227,62   |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value) | 214,11   |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value (seit 4. November 2024)   | 157,88   |

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

#### Ongoing Charges \*)

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten (ohne Transaktionskosten), die der OGAW (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

| Aktienklasse  | Ongoing Charges in % |
|---|----------------------|
| Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value R<br>(vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds A)       | 1,98                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I<br>(vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value Teilfonds P)       | 1,52                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A) | 2,09                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P) | 2,84                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value I (seit 4. November 2024)   | 1,38                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value R (seit 4. November 2024)   | 2,22                 |
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value S (seit 4. November 2024)   | 1,12                 |

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

## Global Advantage Funds

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2025 (Fortsetzung)

#### Besteuerung

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („*taxe d'abonnement*“) von zur Zeit 0,05% p.a. in Bezug auf Teilfonds bzw. Aktienklassen, die institutionellen Investoren vorbehalten sind, beträgt die *taxe d'abonnement* 0,01% 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](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.

#### Abschreibung von Dividendenansprüchen und Bankkonten in russischen Rubel (RUB) in den Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

Im Rahmen des Jahresabschlusses wurden die Dividendenansprüche und Bankkonten in russischen Rubel (RUB) vollständig auf Null abgeschrieben. Infolgedessen wurden auch das Gesamtnettovermögen, der Nettoinventarwert pro Anteil und die Entwicklung des Anteilspreises im Jahresabschluss entsprechend angepasst.

Die Abschreibung der Dividendenansprüche und Bankkonten in russischen Rubel führt zu Differenzen zwischen dem offiziellen Nettoinventarwert („Trading NAV“) und dem im Jahresabschluss ausgewiesenen Nettoinventarwert („Reporting NAV“), wie folgt:

| Anteilklasse  | Trading NAV   | Reporting NAV |
|---|---------------|---------------|
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds A)     | 2.630,54      | 2.606,47      |
| Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value Teilfonds P)     | 129,74        | 128,55        |
| Fondsvermögen des Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value<br>(vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value) | 50.538.775,07 | 50.076.376,47 |

#### Ereignisse nach Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

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

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Global Advantage Funds (der „Fonds“) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Global Advantage Funds und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Hervorhebung eines Sachverhaltes

Wir verweisen auf die Erläuterung „Abschreibung von Dividendenansprüchen und Bankkonten in russischen Rubel (RUB) in den Teilfonds Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)“ dieses Jahresabschlusses, welche die Abschreibung von Dividendenansprüchen und Bankkonten in russischen Rubeln, und die daraus resultierenden Differenzen zwischen dem offiziellen Nettoinventarwert („Trading NAV“) und dem im Jahresabschluss ausgewiesenen Nettoinventarwert („Reporting NAV“) zum 30. Juni 2025 beschreibt. Unser Prüfungsurteil ist hinsichtlich dieses Sachverhalts nicht modifiziert.

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

## **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Jahresabschluss**

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

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

## **Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung**

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



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

Darüber hinaus:

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

PP.

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

Luxemburg, 29. Oktober 2025

## Global Advantage Funds

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Major Markets High Value)

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

##### Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value (vormals Global Advantage Funds - Emerging Markets High Value)

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

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

##### Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value (seit 4. November 2024)

###### Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 4. November 2024 bis zum 30. Juni 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

| Name  | Marktrisikomessansatz | Limit | Niedrigste Auslastung | Höchste Auslastung | Durchschnittliche Auslastung |
|---|-----------------------|-------|-----------------------|--------------------|------------------------------|
| Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value | Commitment            | 100%  | 0,00%                 | 0,00%              | 0,00%                        |

## Global Advantage Funds

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:

|   |                        |
|---|------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung   | 18,49 Mio. EUR         |
| - davon feste Vergütung   | 16,41 Mio. EUR         |
| - davon variable Vergütung  | 2,08 Mio. EUR          |
| Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft   | 163 Vollzeitäquivalent |
| Höhe des gezahlten Carried Interest   | n/a                    |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker | 3,68 Mio. EUR          |
| - davon feste Vergütung   | 3,07 Mio. EUR          |
| - davon variable Vergütung  | 0,61 Mio. EUR          |

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg> sowie im Emissionsdokument zu finden.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

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

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

## Global Advantage Funds

### Anlagen (ungeprüft)

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

*Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value und Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value*

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

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

*Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap*

##### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts „PAI“) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene (UIL: ManCo/AIFM) nicht berücksichtigt, weil die Gesellschaft (UIL: die ManCo/der AIFM) keine allgemeine fondsübergreifende Strategie für die Berücksichtigung der PAIs verfolgt.

Auch wenn auf Gesellschaftsebene keine PAIs berücksichtigt werden, sind Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren Bestandteil der Anlagestrategie des (Teil-) Fonds und es findet demnach eine verbindliche Berücksichtigung auf Fondsebene statt.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## ANHANG

### Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small  
Cap Value

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299000KCVS64OWS5H17

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Teilfonds strebt eine langfristige Wertsteigerung unter Berücksichtigung sozial und/oder ökologisch verantwortlicher Investitionskriterien an. Um dieses Ziel zu erreichen, konzentriert sich die Anlagestrategie des Teilfonds insbesondere auf die Aspekte Klimawandel, Einhaltung arbeitsrechtlicher Standards sowie Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und Bestechung.

Die Umweltmerkmale des Fonds können einen positiven Einfluss auf die Taxonomieziele Abschwächung des Klimawandels sowie Anpassung an den Klimawandel haben.

Der Teilfonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten waren ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Teilfonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Der Teilfonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung der internen Methode),

Neben den tätigkeits- und sektorbezogenen Ausschlüssen wendet der Teilfonds Lingohr Global Small Cap Fonds weitere Nachhaltigkeitsindikatoren an, um die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen:

- ESG-Ratings: Der Fonds verwendet ESG-Ratings als Nachhaltigkeitsindikator. Unternehmen mit schlechten ESG-Ratings, insbesondere solche mit einem MSCI-ESG-Rating von "CCC", werden ausgeschlossen. Dies stellt sicher, dass nur in Unternehmen investiert wird, die gute Bewertungen hinsichtlich ihrer ökologischen, sozialen und Governance-Praktiken haben.
- Der Fonds investiert nur in Zielfonds, die nach Offenlegungsverordnung (SFDR) als Artikel 8 oder 9 klassifiziert sind und mit den folgenden Ausschlüssen übereinstimmen: Rüstungsgüter, geächtete Waffen, Tabakproduktion, Kohle, schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive), Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Teilfonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Teilfonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren wurden vom externen Datenanbieter MSCI zur Verfügung gestellt. Angaben dazu, ob die Indikatoren darüber hinaus von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft wurden sind mangels verfügbarer Daten nicht möglich.

Darüber hinaus berücksichtigte der Teilfonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 365,0632  
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 2306,1912  
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 9855,3720  
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen (Tonnen pro Jahr), Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 128,1301  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr) Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 550,8406  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck (Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalente pro Jahr) Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 952,3142  
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3 ,Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,25%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 81,59%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,84%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 17,52%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 31,20%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen N/A  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen N/A  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)



● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der SFDR seit seiner Auflegung am dem 04.11.2024.

Ein Vergleich zum Vorjahr ist somit nicht anwendbar.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.

---- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

---- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Diese Berücksichtigung erfolgt durch einen umfassenden Nachhaltigkeits-Screening-Prozess, der Unternehmen mit negativen ESG-Bewertungen ausschließt.

Der Teilfonds wendet umsatzbezogene Ausschlüsse an, vermeidet Investitionen in Unternehmen, die signifikante Kontroversen und ein schlechtes MSCI-ESG-Rating aufweisen. Zusätzlich wird sichergestellt, dass die Unternehmen den Prinzipien des UN Global Compact entsprechen, um die Einhaltung von Menschenrechten, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung zu gewährleisten.

Im Rahmen der Investitionsentscheidung wird eine Überprüfung bezüglich der nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen durchgeführt - Die Überprüfung erfolgt durch das Einhalten von Ausschlusskriterien (MSCI-Datenpunkte), welche einen negativen Einfluss auf die nachhaltigen Nachhaltigkeitsauswirkungen haben.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in dem jeweiligen Quartal. Aus diesem werden dann die 15 größten Investitionen ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
04.11.2024 –  
30.06.2025

| Größte Investitionen                                   | Sektor                 | In % der Vermögenswerte | Land           |
|--|------------------------|-------------------------|----------------|
| iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.   | Energy                 | 3,08                    | Irland         |
| Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02                   | Energy                 | 1,02                    | Frankreich     |
| BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3                     | Financials             | 1,01                    | Italien        |
| Karnov Group AB Namn-Aktier o.N.                       | Industrials            | 0,99                    | Schweden       |
| Hamilton Insurance Group Ltd. Registered Shares B o.N. | Financials             | 0,99                    | Bermuda        |
| Perimeter Solutions Inc. Registered Shares o.N.        | Materials              | 0,98                    | USA            |
| TEGNA Inc. Registered Shares DL 1                      | Communication Services | 0,98                    | USA            |
| Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.          | Financials             | 0,96                    | Italien        |
| Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10   | Financials             | 0,95                    | Bermuda        |
| NMI Holdings Inc. Registered Shares DL -,01            | Financials             | 0,94                    | USA            |
| Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.  | Financials             | 0,93                    | USA            |
| Tutor Perini Corp. Registered Shares DL 1              | Industrials            | 0,93                    | USA            |
| GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.                | Industrials            | 0,91                    | Deutschland    |
| Kier Group PLC Registered Shares LS -,01               | Industrials            | 0,90                    | Großbritannien |
| Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01       | Information Technology | 0,90                    | USA            |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgte durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltigkeitsbezogene Investitionen.

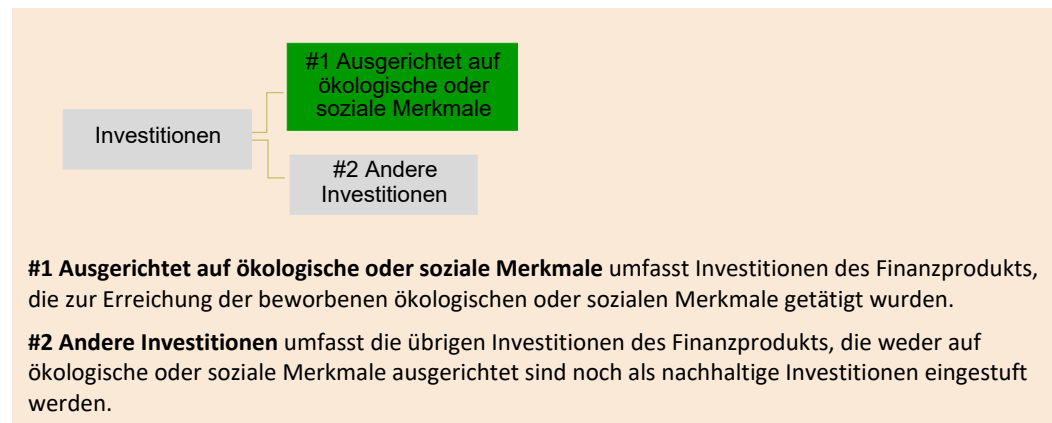
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 zu 99,33% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 99,33%
- #2 Andere Investitionen 0,67%



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.06.2025 bei Aktien in die Sektoren:

- Industrials 26,57%,
- Information Technology 19,72%,
- Health Care 14,31%,
- Financials 12,01%,
- Materials 7,42%,

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- Energy 5,62%,
- Communication Services 5,02%,
- Consumer Discretionary 4,69%,
- Utilities 3,71%,
- Consumer Staples 0,94%.

Eine Zuordnung der Investitionen in Fondsanteile zu MSCI Sektoren ist nicht darstellbar.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 5,25%.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

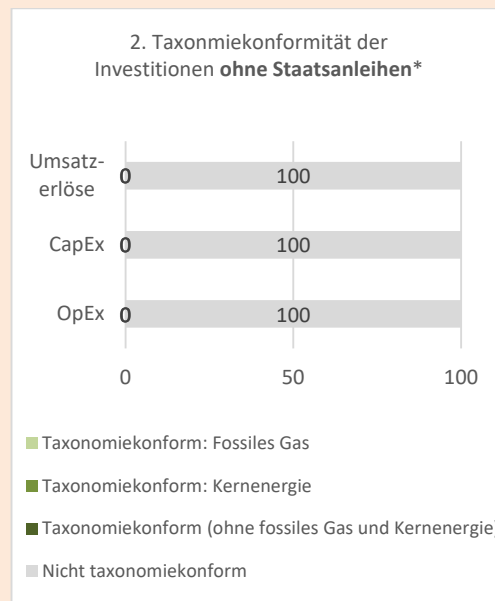
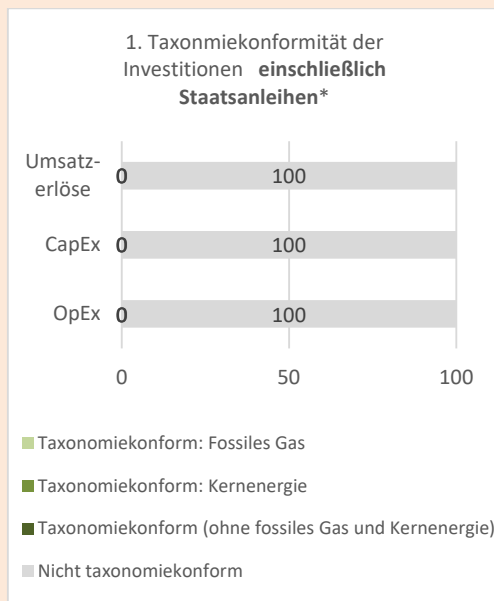
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



### **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich derzeit nicht, nachhaltige Investitionen zu tätigen.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Cash und Derivate: Der Einsatz von Derivaten erfolgt gemäß den Vorgaben aus den Anlagebedingungen. Barmittel wurden zur Liquiditätssteuerung vorgehalten.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Teilfonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Teilfondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Teilfondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Teilfonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des (Teil-)Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Verwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Verwaltungsgesellschaft in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten (Teil-)Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Verwaltungsgesellschaft die Anleger- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten (Teil-)Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Verwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft legte dafür ihrem Abstimmungsverhalten die Leitlinien zur Stimmrechtsausübung für das Inland („Stimmrechtsleitlinien“) zugrunde. Diese Stimmrechtsleitlinien dienten als Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit dem Kapital und den Rechten der Anleger.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Verwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Teil-)Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle (Teil-)Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne (Teil-)Fonds abzuweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Portfolio Manager, falls das Portfoliomanagement delegiert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des (Teil-)Fonds.



Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.