

Global Advantage Funds

**Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 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	3
Bericht des Verwaltungsrates der Gesellschaft	4
Konsolidierte Vermögensaufstellung	5
 Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value	
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7 - 12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	13 - 14
 Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value	
Vermögensübersicht	15
Vermögensaufstellung	16 - 20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21 - 22
 Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value	
Vermögensübersicht	23
Vermögensaufstellung	24 - 29
Vergleichende Übersicht seit Auflegung	30 - 32
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. Dezember 2025	33 - 36
 Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	37 - 38
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	38
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088	39

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Mitglieder des Aufsichtsrats

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

Katja Müller
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorsitzender des Vorstands

Jérémy Albrecht
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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

Gerrit van Vliet
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

OGA - Verwalter

*NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie
Kundenkommunikation*

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Registerstelle

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

Verwahrstelle, Zahlstelle 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 der Gesellschaft

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht 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 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

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 31. Dezember 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	LU0044747169	25.249.807,71	11,12
Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I	LU1821205884	2.813.813,81	11,39
Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R	LU0047906267	56.137.642,78	14,02
Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I	LU1821206189	2.484.749,15	13,88
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value I	LU1479102821	545.347,45	11,95
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value R	LU1479103126	2.091.557,60	11,55
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value S	LU1479103472	19.394.258,68	12,09

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

Global Advantage Funds

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

Konsolidierte Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
Aktiva		
Wertpapiervermögen	107.377.478,30	98,77
Bankguthaben	1.679.201,85	1,54
Dividendenansprüche	263.049,83	0,24
Quellensteueransprüche	65.162,72	0,06
Forderungen aus CSDR	5,70	0,00
Aktiviert e Gründungskosten	17.550,00	0,02
Sonstige Forderungen	138.522,41	0,13
Gesamtaktiva	109.540.970,81	100,76
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-16.812,98	-0,02
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsvergütung	-376.867,64	-0,35
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenvergütung	-93.677,98	-0,09
Verbindlichkeiten aus Depotgebühren	-36.988,40	-0,03
Rückstellungen aus Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-96.895,73	-0,09
Taxe d'abonnement	-14.274,57	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-188.276,33	-0,17
Gesamtpassiva	-823.793,63	-0,76
Fondsvermögen	108.717.177,18	100,00

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

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	28.321.695,01	100,91
1. Aktien	26.756.657,88	95,34
2. Investmentanteile	898.765,46	3,20
3. Bankguthaben	516.861,04	1,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	149.410,63	0,53
II. Verbindlichkeiten	-258.073,49	-0,91
III. Teilfondsvermögen	28.063.621,52	100,00

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

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		27.655.423,34	98,55
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		26.756.657,88	95,34
Aktien				EUR		26.756.657,88	95,34
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	STK	28.741	BRL	30,820	137.065,21	0,49
TIM S.A. Registered Shares o.N.	BRTIMSACNOR5	STK	21.100	BRL	21,340	69.673,82	0,25
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	2.800	CAD	125,150	217.855,14	0,78
Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA8765111064	STK	30.000	CAD	7,740	144.358,10	0,51
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.017	CHF	109,600	119.891,58	0,43
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	328	CHF	328,200	115.789,61	0,41
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	6.619	CHF	20,200	143.813,92	0,51
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	4.509	CHF	36,960	179.254,21	0,64
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.257	EUR	169,050	212.495,85	0,76
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	2.466	EUR	59,950	147.836,70	0,53
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	3.527	EUR	54,920	193.702,84	0,69
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	2.445	EUR	39,020	95.403,90	0,34
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	218	EUR	918,400	200.211,20	0,71
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	19.930	EUR	10,126	201.811,18	0,72
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	1.602	EUR	129,000	206.658,00	0,74
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	6.409	EUR	43,680	279.945,12	1,00
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	17.878	EUR	11,600	207.384,80	0,74
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	3.668	EUR	26,650	97.752,20	0,35
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	6.257	EUR	27,660	173.068,62	0,62
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	1.462	EUR	121,900	178.217,80	0,64
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	2.033	EUR	102,900	209.195,70	0,75
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	872	EUR	223,000	194.456,00	0,69
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	3.871	EUR	26,750	103.549,25	0,37
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	3.999	EUR	27,900	111.572,10	0,40
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	5.187	EUR	68,250	354.012,75	1,26
LOGISTA INTEGRAL S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK	5.691	EUR	30,060	171.071,46	0,61
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	232	EUR	639,300	148.317,60	0,53
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.722	EUR	60,070	163.510,54	0,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	261	EUR	562,200	146.734,20	0,52
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	6.119	EUR	39,920	244.270,48	0,87

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	4,642	EUR	52,840	245.283,28	0,87
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	1,844	EUR	86,380	159.284,72	0,57
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	3,767	EUR	29,680	111.804,56	0,40
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	564	EUR	235,950	133.075,80	0,47
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	845	EUR	239,150	202.081,75	0,72
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	1,159	EUR	120,400	139.543,60	0,50
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	4,300	EUR	69,400	298.420,00	1,06
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	4,786	EUR	32,660	156.310,76	0,56
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	10,292	EUR	16,510	169.920,92	0,61
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	2,534	EUR	56,400	142.917,60	0,51
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	2,670	EUR	70,920	189.356,40	0,67
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	8,643	EUR	15,810	136.645,83	0,49
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1,220	EUR	120,450	146.949,00	0,52
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1,600	EUR	103,550	165.680,00	0,59
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	6,965	EUR	24,540	170.921,10	0,61
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	12,469	EUR	25,340	315.964,46	1,13
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	4,332	GBP	32,440	161.084,46	0,57
Anglo American PLC Registered Shs DL-,62385531135	GB00BTK05J60	STK	4,352	GBP	30,560	152.449,70	0,54
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	944	GBP	137,500	148.784,96	0,53
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	24,040	GBP	4,768	131.387,80	0,47
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	28,087	GBP	4,310	138.744,76	0,49
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	6,525	GBP	38,540	288.254,81	1,03
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	40,000	GBP	4,065	186.382,39	0,66
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	42,081	GBP	3,736	180.209,33	0,64
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	107,792	GBP	0,983	121.506,94	0,43
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	4,193	GBP	60,120	288.953,65	1,03
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	18,624	GBP	5,172	110.411,88	0,39
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	3,748	GBP	60,260	258.888,67	0,92
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	3,107	GBP	23,740	84.548,58	0,30
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	7,100	HKD	144,500	112.140,39	0,40
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	24,068	HKD	53,250	140.086,24	0,50
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1	CNE100006WS8	STK	1,600	HKD	503,000	87.967,82	0,31
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	104,000	HKD	9,310	105.832,46	0,38
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	STK	150,000	HKD	6,730	110.342,34	0,39
Sany Heavy Equipment Intl Co. Registered Shs REG S o.N.	KYG781631059	STK	168,000	HKD	8,680	159.391,40	0,57
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	1,800	HKD	600,000	118.048,27	0,42
Weichai Power Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004L9	STK	79,000	HKD	18,970	163.806,18	0,58
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	163,000	HKD	8,700	155.003,93	0,55
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	24,200	HKD	39,360	104.113,33	0,37
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475350009	STK	14,800	JPY	3.348,000	269.610,10	0,96
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	13,500	JPY	1.975,000	145.074,09	0,52
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	JP3877600001	STK	6,400	JPY	4.353,000	151.585,49	0,54

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Mitsubishi Heavy Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3900000005	STK	6.100	JPY	3.840,000	127.453,00	0,45
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	9.100	JPY	4.643,000	229.894,76	0,82
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	6.000	JPY	5.700,000	186.086,60	0,66
ILJIN Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7103590006	STK	2.550	KRW	54.400,000	81.919,78	0,29
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	4.568	KRW	119.900,000	323.440,93	1,15
Gentera S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 2,865	MX01GE0E0004	STK	53.500	MXN	46,400	117.741,36	0,42
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD -,25	SG1R50925390	STK	21.200	SGD	6,010	84.367,63	0,30
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	719	USD	229,740	140.497,63	0,50
ADT Inc. Registered Shares DL -,01	US00090Q1031	STK	31.901	USD	8,050	218.425,66	0,78
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	778	USD	215,340	142.497,68	0,51
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.764	USD	313,850	1.004.789,83	3,58
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	2.247	USD	57,770	110.410,13	0,39
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	7.824	USD	24,810	165.104,57	0,59
Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG0692U1099	STK	2.129	USD	108,760	196.946,53	0,70
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	1.571	USD	503,710	673.070,01	2,40
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	3.692	USD	95,280	299.203,67	1,07
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	2.363	USD	43,550	87.529,68	0,31
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.246	USD	349,850	370.768,99	1,32
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	4.137	USD	84,140	296.068,03	1,05
Commercial Metals Co. Registered Shares DL-,01	US2017231034	STK	2.683	USD	69,900	159.514,93	0,57
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	2.579	USD	127,920	280.603,62	1,00
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	606	USD	320,860	165.383,31	0,59
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004	STK	279	USD	617,300	146.488,65	0,52
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	2.632	USD	40,040	89.636,20	0,32
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	GB00BL6K5J42	STK	3.500	USD	51,870	154.414,39	0,55
EnerSys Registered Shares DL -,01	US29275Y1029	STK	1.428	USD	148,340	180.173,11	0,64
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	3.355	USD	54,630	155.893,21	0,56
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK	4.500	USD	44,040	168.563,41	0,60
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	1.704	USD	120,990	175.356,77	0,62
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	5.452	USD	61,670	285.978,43	1,02
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	3.962	USD	51,410	173.246,93	0,62
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	9.313	USD	27,460	217.517,21	0,78
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	2.762	USD	123,180	289.379,23	1,03
Halozyne Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	2.309	USD	67,700	132.958,49	0,47
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	9.475	USD	24,070	193.980,82	0,69
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	485	USD	669,880	276.339,03	0,98
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	1.100	USD	170,820	159.821,38	0,57
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	4.011	USD	24,430	83.345,01	0,30
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	1.222	USD	173,780	180.623,59	0,64

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	316	USD	428,360	115.132,91	0,41
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	2.713	USD	86,760	200.204,03	0,71
Mattel Inc. Registered Shares DL 1	US5770811025	STK	4.647	USD	19,990	79.011,25	0,28
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	256	USD	827,330	180.145,00	0,64
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	1.216	USD	96,660	99.973,26	0,36
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.147	USD	106,060	193.681,06	0,69
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.024	USD	665,950	580.022,79	2,07
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	6.877	USD	29,600	173.138,73	0,62
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.624	USD	487,480	673.358,44	2,40
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	2.368	USD	116,410	234.463,62	0,84
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	1.882	USD	108,420	173.553,15	0,62
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	3.900	USD	93,780	311.084,46	1,11
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	1.405	USD	160,430	191.719,10	0,68
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	KYG6683N1034	STK	10.193	USD	16,880	146.345,02	0,52
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJJQ56	STK	1.735	USD	103,010	152.013,57	0,54
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	768	USD	265,920	173.706,35	0,62
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	1.620	USD	171,030	235.662,67	0,84
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	2.140	USD	84,310	153.460,41	0,55
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	996	USD	299,580	253.790,66	0,90
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	2.635	USD	129,530	290.304,97	1,03
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	3.613	USD	97,430	299.408,51	1,07
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	8.700	USD	45,190	334.399,08	1,19
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	305	USD	583,450	151.358,55	0,54
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033	STK	1.242	USD	136,600	144.303,14	0,51
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	575	USD	164,860	80.628,14	0,29
Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1	US9202531011	STK	235	USD	407,470	81.445,48	0,29
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	1.529	USD	94,310	122.650,33	0,44
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	1.999	ZAR	1.441,500	147.699,52	0,53
Mr. Price Group Ltd. Registered Shares RC -,025	ZAE000200457	STK	14.763	ZAR	173,000	130.909,86	0,47
Investmentanteile				EUR		898.765,46	3,20
Gl.Adv. Fds-Lingo.Gl.Sm.Cap V. Namens-Anteile EUR S o.N.	LU1479103472	ANT	2.046	EUR	142,510	291.575,46	1,04
Gl.Adv.-Lin.Eme.Mar.Val. Actions Nom. P Acc.EUR o.N.	LU1821206189	ANT	2.000	EUR	147,450	294.900,00	1,05
LINGOHR-SYSTEMATIC-INVEST Inhaber-Anteile I	DE000DK0LQC1	ANT	2.200	EUR	141,950	312.290,00	1,11
Summe Wertpapiervermögen				EUR		27.655.423,34	98,55

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		516.861,04	1,84
Bankguthaben				EUR		516.861,04	1,84
EUR - Guthaben bei:							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			107.594,66	EUR		107.594,66	0,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			2.866,37	NOK		242,77	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			50,80	SEK		4,70	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			8.231,48	AUD		4.692,17	0,02
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			3.491,24	GBP		4.001,88	0,01
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			9.914,98	HKD		1.083,75	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			69.883,00	JPY		380,24	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			613.200.000,00	KRW		362.119,45	1,29
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			269,73	SGD		178,61	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			42.986,90	USD		36.562,81	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		149.410,63	0,53
Dividendenansprüche			28.346,70	EUR		28.346,70	0,10
Quellensteueransprüche			65.162,72	EUR		65.162,72	0,23
Sonstige Forderungen			55.901,21	EUR		55.901,21	0,20
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-1,78	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			-13,29	DKK		-1,78	0,00

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-258.071,71	-0,91
Verwaltungsvergütung			-104.773,43	EUR		-104.773,43	-0,37
Verwahrstellenvergütung			-38.760,00	EUR		-38.760,00	-0,14
Depotgebühren			-14.700,00	EUR		-14.700,00	-0,05
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-36.440,68	EUR		-36.440,68	-0,13
Taxe d'abonnement			-3.532,44	EUR		-3.532,44	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-59.865,16	EUR		-59.865,16	-0,21
Teilfondsvermögen				EUR		28.063.621,52	100,00
Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value R							
Aktienwert				EUR		5.098,85	
Ausgabepreis				EUR		5.353,79	
Rücknahmepreis				EUR		5.098,85	
Aktien im Umlauf				STK		4.952,064	
Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I							
Aktienwert				EUR		160,24	
Ausgabepreis				EUR		160,24	
Rücknahmepreis				EUR		160,24	
Aktien im Umlauf				STK		17.560,292	

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

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value R
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
12/31/2025	Stück	4.952,064	EUR	25.249.807,71	EUR	5.098,85

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.141,696
Ausgegebene Aktien	35,423
Zurückgenommene Aktien	-225,055
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	4.952,064

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
12/31/2025	Stück	17.560,292	EUR	2.813.813,81	EUR	160,24

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.104,382
Ausgegebene Aktien	20,000
Zurückgenommene Aktien	-1.564,090
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	17.560,292

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	59.055.544,76	100,73
1. Aktien	52.501.968,35	89,56
2. Investmentanteile	5.355.984,32	9,14
3. Bankguthaben	949.987,90	1,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	247.604,19	0,41
II. Verbindlichkeiten	-433.152,83	-0,73
III. Teilfondsvermögen	58.622.391,93	100,00

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

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		57.857.952,67	98,70
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		51.335.345,50	87,57
Aktien				EUR		51.335.345,50	87,57
Banco Bradesco S.A BBD Reg. Preferred Shares o.N.	BRBBDACACNPR8	STK	138.800	BRL	18,190	390.674,34	0,67
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Registered Shares o.N.	BRSBSPACNOR5	STK	13.282	BRL	133,390	274.153,75	0,47
Cury Construtora e Incorp.S.A. Registered Shares o.N.	BRCURYACNOR3	STK	30.000	BRL	32,230	149.614,71	0,26
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	STK	105.383	BRL	30,820	502.569,25	0,86
TIM S.A. Registered Shares o.N.	BRTIMSACNOR5	STK	146.100	BRL	21,340	482.433,39	0,82
Totvs S.A. Registered Shares o.N.	BRTOTSACNOR8	STK	55.900	BRL	42,080	363.982,30	0,62
Enel Chile S.A. Registered Shares o.N.	CL0002266774	STK	7.539.890	CLP	73,990	527.228,66	0,90
Midea Group Co. Ltd. Registered Shares A YC 1	CNE100001QQ5	STK	34.108	CNY	78,850	327.295,01	0,56
Colt CZ Group SE Names-Aktien KC -,10	CZ0009008942	STK	8.479	CZK	741,000	259.304,13	0,44
Greek Org.of Football Progn. Inhaber-Aktien EO 0,75	GRS419003009	STK	31.145	EUR	18,780	584.903,10	1,00
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003	STK	16.364	EUR	27,900	456.555,60	0,78
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	GRS426003000	STK	16.000	EUR	30,780	492.480,00	0,84
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 1	GRS003003035	STK	26.970	EUR	13,170	355.194,90	0,61
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	96.200	HKD	144,500	1.519.423,31	2,59
Aluminum Corp. of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001T8	STK	462.000	HKD	12,190	615.575,81	1,05
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK	35.000	HKD	80,800	309.111,58	0,53
Bank of China Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000001Z5	STK	1.199.800	HKD	4,490	588.831,54	1,00
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	588.000	HKD	4,510	289.860,97	0,49
Chifeng Jilong Gold Min.Co.Ltd Registered Shares H HD 1	CNE100006T51	STK	113.600	HKD	30,120	373.997,90	0,64
China Cmncnts Srvc Corp.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000002G3	STK	636.000	HKD	4,490	312.132,74	0,53
China Hongqiao Group Ltd Registered Shares o.N.	KYG211501005	STK	160.500	HKD	32,620	572.261,94	0,98
China Mengniu Dairy Co. Ltd. Registered Shs REG S HD -,10	KYG210961051	STK	140.000	HKD	14,970	229.079,22	0,39
Chongqing Rural Comm. Bank Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000X44	STK	693.000	HKD	6,050	458.273,22	0,78
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	57.032	HKD	53,250	331.951,08	0,57
CMOC Group Ltd. Registered Shares H YC -,20	CNE100000114	STK	219.000	HKD	19,230	460.319,39	0,79
Consun Pharmaceutic.Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2524A1031	STK	307.000	HKD	15,640	524.820,74	0,90
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1	CNE100006WS8	STK	8.700	HKD	503,000	478.325,03	0,82
Dongyue Group Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2816P1072	STK	305.000	HKD	10,890	363.047,61	0,62
Haier Smart Home Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000048K8	STK	125.800	HKD	24,760	340.460,83	0,58
Industr. & Commec.Bk of China Registered Shares H YC 1	CNE1000003G1	STK	767.000	HKD	6,270	525.652,54	0,90
Jiangsu Hengr.Pharmac. Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100006XS6	STK	32.400	HKD	71,300	252.505,25	0,43
Jiangxi Copper Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003K3	STK	107.000	HKD	40,700	476.007,78	0,81
JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000055Y4	STK	59.000	HKD	18,690	120.530,56	0,21
Jnby Design Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG550441045	STK	266.000	HKD	19,400	564.052,12	0,96
Kuaishou Technology Registered Shares Cl.B o.N.	KYG532631028	STK	65.700	HKD	64,500	463.191,89	0,79
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	314.000	HKD	9,310	319.532,62	0,55
Lonking Holdings Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5636C1078	STK	900.000	HKD	2,980	293.153,20	0,50

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Minth Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6145U1094	STK	100.000	HKD	31,860	348.242,39	0,59
NetEase Inc. Registered Shares o.N.	KYG6427A1022	STK	22.000	HKD	221,800	533.359,57	0,91
People's Ins.Co.(Gr.) o.Ch.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001MK7	STK	836.000	HKD	6,730	614.974,64	1,05
Sany Heavy Equipment Intl Co. Registered Shs REG S o.N.	KYG781631059	STK	630.000	HKD	8,680	597.717,73	1,02
Shanghai Chicmax Cosmetic Co. Registered Shares o.N.	CNE100005MX1	STK	35.700	HKD	72,200	281.735,31	0,48
Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,025	KYG8167W1380	STK	317.000	HKD	6,280	217.597,94	0,37
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	673.000	HKD	7,490	550.976,08	0,94
TCL Electronics Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	KYG8701T1388	STK	479.000	HKD	10,310	539.796,48	0,92
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	21.000	HKD	600,000	1.377.229,80	2,35
Tongcheng Travel Holdings Ltd. Registered Shares DL-,0005	KYG8918W1069	STK	140.000	HKD	22,260	340.634,84	0,58
Weichai Power Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004L9	STK	271.000	HKD	18,970	561.917,41	0,96
Weilong Delicious Glib.Hld.Ltd Registered Shares o.N.	KYG9T20T1051	STK	160.000	HKD	11,400	199.370,41	0,34
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	60.000	HKD	39,360	258.132,21	0,44
Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A UF 100	HU0000073507	STK	110.554	HUF	1.792,000	513.897,87	0,88
MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	48.019	HUF	2.940,000	366.205,44	0,62
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	7.284	HUF	35.100,000	663.195,25	1,13
Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000057003	STK	782.900	IDR	6.775,000	269.261,74	0,46
BGF Retail Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7282330000	STK	4.350	KRW	104.800,000	269.215,61	0,46
HD Korea Shipb. & Offs. Engin. Registered Shares SW 5000	KR7009540006	STK	1.648	KRW	407.000,000	396.096,79	0,68
ILJIN Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7103590006	STK	12.377	KRW	54.400,000	397.616,13	0,68
IM Financial Group Inc. Registered Shares SW 5000	KR7139130009	STK	63.187	KRW	15.550,000	580.240,22	0,99
JB Financial Group Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7175330000	STK	43.108	KRW	25.650,000	652.972,58	1,11
Kepeco Plant Serv.&Eng.Co. Ltd. Registered Shares SW 200	KR7051600005	STK	14.698	KRW	49.450,000	429.214,36	0,73
Kia Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000270009	STK	2.780	KRW	121.800,000	199.959,38	0,34
Korea Electric Power Corp. Registered Shares SW 5000	KR7015760002	STK	9.000	KRW	47.200,000	250.861,61	0,43
PharmaResearch Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7214450009	STK	2.103	KRW	403.000,000	500.488,41	0,85
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	32.891	KRW	119.900,000	2.328.873,85	3,97
SNT Energy Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7100840008	STK	12.000	KRW	36.600,000	259.365,40	0,44
Gentera S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 2,865	MX01GE0E0004	STK	258.800	MXN	46,400	569.560,08	0,97
Tenaga Nasional Berhad Registered Shares MR 1	MYL5347OQ0009	STK	130.000	MYR	13,780	376.684,82	0,64
Converge Information & Communi Registered Shares PP -,25	PHY1757W1054	STK	1.334.400	PHP	15,320	295.608,00	0,50
Metropolitan Bank & Trust Co. Registered Shares PP 20	PHY6028G1361	STK	346.570	PHP	68,500	343.283,50	0,59
Asseco Poland S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLSOFTB00016	STK	12.372	PLN	228,400	670.343,22	1,14
Grupa Kety S.A. Inhaber-Aktien A ZY 2,50	PLKETY000011	STK	1.798	PLN	913,500	389.636,33	0,66
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	4.721	PLN	280,800	314.479,48	0,54
Orlen S.A. Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	12.965	PLN	96,110	295.598,56	0,50
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
Çimsa Çimento Sa. Ve Ticaret AS Namens-Aktien TN 1	TRACIMSA91F9	STK	261.979	TRY	44,820	232.616,49	0,40

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Coca Cola Icecek A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRECOLA00011	STK	177.054	TRY	58,800	206.245,86	0,35
Koc Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRAKCHOL91Q8	STK	185.133	TRY	168,700	618.729,87	1,06
Türkiye Petrol Rafinerileri AS Namens-Aktien TN 1	TRATUPRS91E8	STK	75.794	TRY	186,400	279.887,11	0,48
Acter Group Corp. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0005536007	STK	26.000	TWD	779,000	549.213,36	0,94
Arcadyan Technology Corp. Registered Shares TA 10	TW0003596003	STK	35.000	TWD	175,500	166.561,82	0,28
ASE Technology Holding Co. Ltd Registered Shares TA 10	TW0003711008	STK	67.000	TWD	249,000	452.381,08	0,77
Asia Vital Components Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0003017000	STK	13.000	TWD	1.530,000	539.343,03	0,92
ASUSTeK Computer Inc. Registered Shares TA 10	TW0002357001	STK	14.000	TWD	540,000	204.999,16	0,35
GlobalWafers Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0006488000	STK	30.000	TWD	413,000	335.970,84	0,57
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002317005	STK	88.000	TWD	228,000	544.061,26	0,93
Marketech International Corp. Registered Shares TA 10	TW0006196009	STK	79.000	TWD	273,500	585.888,14	1,00
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Registered Shares TA 10	TW0002330008	STK	65.000	TWD	1.520,000	2.679.089,54	4,57
Topco Scientific Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0005434005	STK	43.000	TWD	289,500	337.557,15	0,58
United Integrated Ser.Co.Ltd. Registered Shares TA 10	TW0002404001	STK	22.000	TWD	908,000	541.675,03	0,92
AngloGold Ashanti Plc. Registered Shares DL 1	GB00BRXH2664	STK	9.788	USD	86,380	719.135,36	1,23
Commercial Intl Bank Ltd. Reg.Shs (GDRs Reg.S)/1 LE 10	US2017122050	STK	197.883	USD	2,180	366.918,27	0,63
ICICI Bank Ltd. Reg.Shs (Spons.ADRs)/2 IR 10	US45104G1040	STK	25.000	USD	29,850	634.728,25	1,08
Infosys Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/1 IR 5	US4567881085	STK	15.344	USD	18,040	235.439,11	0,40
InterCorp Financial Serv.Inc. Registered Shares o.N.	PAL2400671A3	STK	15.835	USD	42,160	567.834,99	0,97
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013	STK	4.917	USD	54,200	226.674,66	0,39
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)/12SW 5000	US48268K1016	STK	21.422	USD	19,050	347.103,09	0,59
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	294	USD	2.020,880	505.348,92	0,86
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares C.I.A DL-,000066	KYG6683N1034	STK	36.420	USD	16,880	522.896,66	0,89
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	US84265V1052	STK	1.527	USD	145,480	188.949,53	0,32
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	4.088	USD	47,810	166.239,07	0,28
Absa Group Ltd. Registered Shares RC 2	ZAE000255915	STK	54.252	ZAR	237,600	660.714,48	1,13
DRDGold Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000058723	STK	162.926	ZAR	51,880	433.253,42	0,74
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000015228	STK	38.313	ZAR	337,590	662.960,06	1,13
Momentum Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000269890	STK	160.621	ZAR	38,300	315.320,88	0,54
Mr. Price Group Ltd. Registered Shares RC -,025	ZAE000200457	STK	61.837	ZAR	173,000	548.335,23	0,94
Naspers Ltd. Registered Shares N RC 20	ZAE000351946	STK	16.050	ZAR	1.119,430	920.923,62	1,57
Telkom SA SOC Ltd. Registered Shares RC 10	ZAE000044897	STK	249.593	ZAR	58,740	751.480,95	1,28
Truworths International Ltd. Registered Shares RC-,00015	ZAE000028296	STK	200.958	ZAR	56,700	584.036,51	1,00

An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.166.622,35 1,99

Aktien

EUR 1.166.622,35 1,99

Piraeus Bank SA Namens-Aktien EO 1	GRS831003009	STK	55.919	EUR	6,848	382.933,31	0,65
GAIL (India) Ltd. Reg. Shares (GDRs)/6 IR 10	US36268T2069	STK	22.000	USD	11,150	208.641,66	0,36
State Bank of India Reg.Shs(GDRs Reg.S)/10IR 10	US8565522039	STK	6.214	USD	108,800	575.047,38	0,98

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		0,50	0,00
Aktien				EUR		0,50	0,00
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	0,04	0,00
Tatneft PJSC Reg. Shs (Sp.ADRs Reg.S)/6 DL 1	US8766292051	STK	5.300	USD	0,000	0,45	0,00
Investmentanteile				EUR		5.355.984,32	9,14
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	646.247	USD	9,744	5.355.984,32	9,14
Summe Wertpapiervermögen				EUR		57.857.952,67	98,70
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		949.987,90	1,62
Bankguthaben				EUR		949.987,90	1,62
EUR - Guthaben bei:							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			913.567,82	EUR		913.567,82	1,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			4.536,00	PLN		1.076,05	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
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			100,00	EGP		1,78	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			19.227,91	HKD		2.101,69	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			5.648.017,00	KRW		3.335,38	0,01
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			708.049,07	RUB		7.671,79	0,01
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			253.832,00	TWD		6.882,98	0,01
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			18.047,48	USD		15.350,41	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		247.604,19	0,41
Dividendenansprüche			212.737,04	EUR		212.737,04	0,36
Sonstige Forderungen			34.861,45	EUR		34.861,45	0,05
Forderungen aus CSDR			5,70	EUR		5,70	0,00

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-16.811,20	-0,03
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			-108.644,03	BRL		-16.811,20	-0,03
Verbindlichkeiten				EUR		-416.341,63	-0,70
Verwaltungsvergütung			-235.506,55	EUR		-235.506,55	-0,40
Verwahrstellenvergütung			-41.760,00	EUR		-41.760,00	-0,07
Depotgebühren			-16.288,40	EUR		-16.288,40	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-24.955,05	EUR		-24.955,05	-0,04
Taxe d'abonnement			-7.307,81	EUR		-7.307,81	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-90.523,82	EUR		-90.523,82	-0,15
Teilfondsvermögen				EUR		58.622.391,93	100,00
Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R							
Aktienwert				EUR		3.006,39	
Ausgabepreis				EUR		3.156,71	
Rücknahmepreis				EUR		3.006,39	
Aktien im Umlauf				STK		18.672,749	
Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I							
Aktienwert				EUR		148,10	
Ausgabepreis				EUR		148,10	
Rücknahmepreis				EUR		148,10	
Aktien im Umlauf				STK		16.777,000	

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

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
12/31/2025	Stück	18.672,749	EUR	56.137.642,78	EUR	3.006,39

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.128,781
Ausgegebene Aktien	186,710
Zurückgenommene Aktien	-642,742
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	18.672,749

Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	Stück	7.628,000	EUR	949.207,80	EUR	124,44
2024/2025	Stück	1.694,000	EUR	217.763,99	EUR	128,55
12/31/2025	Stück	16.777,000	EUR	2.484.749,15	EUR	148,10

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.694,000
Ausgegebene Aktien	15.093,000
Zurückgenommene Aktien	-10,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	16.777,000

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	22.163.731,04	100,60
1. Aktien	21.864.102,29	99,24
2. Bankguthaben	212.352,91	0,96
3. Sonstige Vermögensgegenstände	87.275,84	0,40
II. Verbindlichkeiten	-132.567,31	-0,60
III. Teilfondsvermögen	22.031.163,73	100,00

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

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		21.864.102,29	99,24
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		21.326.336,28	96,80
Aktien				EUR		21.326.336,28	96,80
Paladin Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PDN8	STK	18.763	AUD	9,360	100.109,26	0,45
Pantoro Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	58.922	AUD	4,910	164.913,08	0,75
Service Stream Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SSM2	STK	125.400	AUD	2,230	159.403,75	0,72
Southern Cross Elect.Engin.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000SXE9	STK	153.933	AUD	2,500	219.365,27	1,00
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	3.228	CAD	125,150	251.155,86	1,14
Hammond Power Solutions Inc. Reg.Shs A (Subor.Voting) o.N.	CA4085491039	STK	1.698	CAD	160,310	169.229,95	0,77
Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA8765111064	STK	40.400	CAD	7,740	194.402,24	0,88
Colt CZ Group SE Names-Aktien KC -,10	CZ0009008942	STK	3.000	CZK	741,000	91.745,77	0,42
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	4.527	DKK	217,200	131.667,21	0,60
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK	1.809	DKK	798,500	193.428,65	0,88
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	907	EUR	155,000	140.585,00	0,64
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	1.281	EUR	129,000	165.249,00	0,75
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	4.784	EUR	29,500	141.128,00	0,64
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	15.112	EUR	11,600	175.299,20	0,80
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	14.308	EUR	12,000	171.696,00	0,78
Exosens Actions au Port. EO -,425	FR001400Q9V2	STK	3.654	EUR	48,500	177.219,00	0,80
HBX Group International PLC Registered Shares EO -,01	GB00BNXJB679	STK	16.242	EUR	7,340	119.216,28	0,54
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1	STK	5.945	EUR	26,750	159.028,75	0,72
Koninklijke Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	NL0009269109	STK	2.267	EUR	68,350	154.949,45	0,70
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	178	EUR	958,000	170.524,00	0,77
Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	STK	11.865	EUR	13,050	154.838,25	0,70
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	10.413	EUR	14,480	150.780,24	0,68
Nova Ljubljanska Banka d.d. Nam.-Akt.(GDRs Reg.S) 5/1 o.N.	US66980N2036	STK	4.030	EUR	36,400	146.692,00	0,67
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	1.633	EUR	86,380	141.058,54	0,64
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	643	EUR	247,200	158.949,60	0,72
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.141	EUR	85,800	97.897,80	0,44
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	651	EUR	185,400	120.695,40	0,55
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	9.644	EUR	15,810	152.471,64	0,69
Genel Energy PLC Registered Shares LS -,10	JE00B55Q3P39	STK	215.521	GBP	0,594	146.744,01	0,67

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	25.963	GBP	5,300	157.730,28	0,72
Lion Finance Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85	STK	1.705	GBP	93,050	181.854,94	0,83
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	5.223	GBP	23,740	142.129,78	0,65
Chifeng Jilong Gold Min.Co.Ltd Registered Shares H HD 1	CNE100006T51	STK	42.200	HKD	30,120	138.932,32	0,63
China Nonferrous Mining Corp. Registered Shares o.N.	HK0000112026	STK	149.000	HKD	14,800	241.037,08	1,09
CNNC International Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2352X1262	STK	203.000	HKD	4,860	107.837,09	0,49
Consun Pharmaceutic.Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG2524A1031	STK	105.000	HKD	15,640	179.498,95	0,81
GDS Holdings Ltd Registered Shares DL -,00005	KYG3902L1095	STK	34.600	HKD	33,520	126.769,85	0,58
JL Mag Rare-Earth Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000055Y4	STK	43.400	HKD	18,690	88.661,46	0,40
Minth Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6145U1094	STK	32.000	HKD	31,860	111.437,57	0,51
Modern Dental Group Ltd Registered Shares DL -,01	KYG618201092	STK	185.000	HKD	5,300	107.172,53	0,49
Sinopec Engineering (Group)Co. Reg. Shares H YC 1	CNE100001NV2	STK	192.000	HKD	7,490	157.187,83	0,71
TCL Electronics Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	KYG8701T1388	STK	134.000	HKD	10,310	151.007,78	0,69
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	84.000	HKD	11,600	106.505,77	0,48
Wasion Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG9463P1081	STK	92.000	HKD	16,940	170.348,02	0,77
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOGY Registered Shares H YC 1	CNE100005K77	STK	24.900	HKD	50,100	136.355,59	0,62
MOL Magyar Olaj-és Gázip.Nyrt Namens-Aktien A UF 125	HU0000153937	STK	18.978	HUF	2.940,000	144.731,19	0,66
Vale Indonesia TBK Registered Shares RP 25	ID1000109309	STK	659.900	IDR	5.175,000	173.359,45	0,79
Asahi Intecc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3110650003	STK	8.800	JPY	2.937,500	140.653,17	0,64
Daitron Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3487600003	STK	11.400	JPY	2.427,000	150.544,06	0,68
I'LL Inc. Registered Shares o.N.	JP3105180008	STK	8.900	JPY	2.545,000	123.244,28	0,56
Kanematsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3217100001	STK	17.200	JPY	1.799,000	168.363,75	0,76
Kraftia Corp. Registered Shares o.N.	JP3247050002	STK	3.400	JPY	7.697,000	142.393,25	0,65
Persol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3547670004	STK	97.400	JPY	290,600	154.008,10	0,70
Tokyu Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3567410000	STK	25.100	JPY	1.309,000	178.773,18	0,81
Incar Financial Service Co.Ltd Registered Shares SW100	KR7211050000	STK	14.763	KRW	12.810,000	111.679,50	0,51
Korea Electric Power Corp. Registered Shares SW 5000	KR7015760002	STK	4.825	KRW	47.200,000	134.489,70	0,61
SNT Energy Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7100840008	STK	4.204	KRW	36.600,000	90.864,34	0,41
Sung Kwang Bend Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7014620009	STK	10.219	KRW	25.750,000	155.394,39	0,71
Tenaga Nasional Berhad Registered Shares MR 1	MYL5347OQ0009	STK	57.500	MYR	13,780	166.610,59	0,76
Converge Information & Communi Registered Shares PP -,25	PHY1757W1054	STK	732.900	PHP	15,320	162.358,44	0,74
Creotech Instruments S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLCRTCH00017	STK	1.412	PLN	384,000	128.625,52	0,58
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	1.854	PLN	280,800	123.500,31	0,56
Polimex-Mostostal S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLMSTD000019	STK	87.818	PLN	8,300	172.911,09	0,78
Synektik SA Inhaber-Aktien ZY -,50	PLSNKTK00019	STK	2.110	PLN	282,600	141.454,19	0,64
Hacksaw AB Namn-Aktier o.N.	SE0025138357	STK	21.419	SEK	63,440	125.699,24	0,57
Systemair AB Namn-Aktier o.N.	SE0016609499	STK	24.520	SEK	87,100	197.564,50	0,90
Gulf Development PLC Reg. Shares (Foreign) o.N.	THC903010013	STK	97.000	THB	41,750	109.489,69	0,50
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	72.784	TRY	83,500	120.399,47	0,55
ASUSTeK Computer Inc. Registered Shares TA 10	TW0002357001	STK	7.000	TWD	540,000	102.499,58	0,47
GlobalWafers Co. Ltd. Registered Shares TA 10	TW0006488000	STK	12.000	TWD	413,000	134.388,34	0,61
Marketech International Corp. Registered Shares TA 10	TW0006196009	STK	19.000	TWD	273,500	140.909,81	0,64
ADT Inc. Registered Shares DL -,01	US00090Q1031	STK	26.269	USD	8,050	179.863,44	0,82

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	US00737L1035	STK	2.460	USD	104,000	217.606,53	0,99
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	16.027	USD	14,500	197.662,24	0,90
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.	US0082521081	STK	843	USD	290,350	208.186,65	0,94
ArcBest Corp. Registered Shares DL -,01	US03937C1053	STK	3.458	USD	75,500	222.062,60	1,01
Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG0692U1099	STK	2.061	USD	108,760	190.656,09	0,87
Belden Inc. Registered Shares DL -,01	US0774541066	STK	1.679	USD	118,010	168.528,36	0,76
Boyd Gaming Corp. Registered Shares DL -,01	US1033041013	STK	2.485	USD	85,860	181.476,65	0,82
CarGurus Inc. Registered Shs Cl.A DL-,001	US1417881091	STK	6.352	USD	38,150	206.114,48	0,94
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016	STK	8.518	USD	23,290	168.737,11	0,77
Centrus Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US15643U1043	STK	741	USD	247,030	155.693,82	0,71
Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Reg.Shares (Spons.ADRs)/2 o.N.	US20441A1025	STK	6.471	USD	24,140	132.872,25	0,60
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039	STK	5.252	USD	36,370	162.469,37	0,74
Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US19459J1043	STK	5.871	USD	47,130	235.349,35	1,07
Commercial Metals Co. Registered Shares DL-,01	US2017231034	STK	2.431	USD	69,900	144.532,53	0,66
Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US2041661024	STK	1.301	USD	126,790	140.302,62	0,64
Curtiss-Wright Corp. Registered Shares DL 1	US2315611010	STK	373	USD	558,580	177.213,86	0,80
Enact Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29249E1091	STK	5.423	USD	40,040	184.687,35	0,84
Energy Recovery Inc. Registered Shares DL -,001	US29270J1007	STK	15.603	USD	13,480	178.896,35	0,81
EnerSys Registered Shares DL -,01	US29275Y1029	STK	1.583	USD	148,340	199.729,71	0,91
Enova International Inc. Registered Shares DL -,01	US29357K1034	STK	1.104	USD	159,460	149.735,34	0,68
Everquote Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US30041R1086	STK	10.002	USD	26,750	227.569,53	1,03
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK	3.092	USD	44,040	115.821,79	0,53
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	6.457	USD	27,460	150.811,62	0,68
Gulfport Energy Operating Corp Reg.Shs New 2021 DL -,01	US4026355028	STK	1.100	USD	213,070	199.351,02	0,90
Halozyne Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	2.883	USD	67,700	166.010,97	0,75
Halyk Bank Of Kazakhstan JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023	STK	6.630	USD	29,950	168.893,85	0,77
Hamilton Insurance Group Ltd. Registered Shares B o.N.	BMG427061046	STK	7.542	USD	27,880	178.847,46	0,81
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040	STK	6.537	USD	37,640	209.281,86	0,95
Iridium Communications Inc. Registered Shares DL -,001	US46269C1027	STK	12.993	USD	17,510	193.508,06	0,88
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	1.357	USD	170,820	197.161,47	0,89
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013	STK	3.294	USD	54,200	151.854,04	0,69
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	US4990491049	STK	3.200	USD	52,600	143.165,77	0,65
KT Corp. Reg.Shs (Spons.ADRs)1/2SW 5000	US48268K1016	STK	6.067	USD	19,050	98.304,29	0,45
Louisiana Pacific Corp. Registered Shares DL 1	US5463471053	STK	1.794	USD	82,320	125.612,04	0,57
MGIC Investment Corp. Registered Shares DL 1	US5528481030	STK	6.657	USD	29,600	167.599,90	0,76
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012	STK	1.100	USD	50,440	47.192,31	0,21
Mueller Industries Inc. Registered Shares DL 0,01	US6247561029	STK	2.276	USD	116,410	225.354,39	1,02
NMI Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US6292093050	STK	4.174	USD	41,210	146.304,79	0,66
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJJQ56	STK	1.753	USD	103,010	153.590,65	0,70
NWPX Infrastructure Inc. Registered Shares DL -,01	US6677461013	STK	3.500	USD	62,800	186.952,45	0,85
Oppfi Inc. Reg. Shares Ser.A DL -,0001	US68386H1032	STK	24.912	USD	10,830	229.477,72	1,04
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US6866881021	STK	1.100	USD	111,680	104.489,24	0,47
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	31.022	USD	6,230	164.384,67	0,75

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Penguin Solutions Inc. DEL Registered Shares o.N.	US7069151055	STK	8.492	USD	20,030	144.675,31	0,66
Perimeter Solutions Inc. Registered Shares o.N.	US71385M1071	STK	7.531	USD	27,820	178.202,28	0,81
Power Solutions Intl Inc. Registered Shares New DL -,01	US73933G2021	STK	3.069	USD	59,190	154.507,20	0,70
Primoris Services Corp. Registered Shares o.N.	US74164F1030	STK	1.036	USD	124,330	109.556,76	0,50
Priority Technology Hldgs Inc. Registered Shares DL -,001	US74275G1076	STK	32.954	USD	5,500	154.160,93	0,70
Rapid7 Inc. Registered Shares DL -,01	US7534221046	STK	9.019	USD	15,620	119.823,75	0,54
Regal Rexnord Corp. Registered Shares DL -,01	US7587501039	STK	1.300	USD	142,390	157.444,08	0,71
Slide Insurance Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	US8313491057	STK	15.319	USD	19,550	254.730,33	1,16
Sterling Infrastructure Inc. Registered Shares DL -,01	US8592411016	STK	581	USD	307,680	152.047,36	0,69
TD SYNEX Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	1.400	USD	152,480	181.570,13	0,82
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	5.839	USD	45,190	224.431,75	1,02
Tutor Perini Corp. Registered Shares DL 1	US9011091082	STK	3.192	USD	67,920	184.401,33	0,84
Valley National Bancorp Registered Shares o.N.	US9197941076	STK	15.300	USD	11,775	153.234,24	0,70
Valmont Industries Inc. Registered Shares DL 1	US9202531011	STK	447	USD	407,470	154.919,70	0,70
Vista Energy S.A.B. de C.V Reg.Shs A (Spons. ADRs)/1 o.N	US92837L1098	STK	3.779	USD	48,470	155.794,96	0,71
Altron Ltd. Registered Shares A RC -,02	ZAE000191342	STK	153.118	ZAR	19,970	156.731,38	0,71
DRDGold Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000058723	STK	83.819	ZAR	51,880	222.891,79	1,01
Momentum Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000269890	STK	78.825	ZAR	38,300	154.744,20	0,70
Mr. Price Group Ltd. Registered Shares RC -,025	ZAE000200457	STK	12.015	ZAR	173,000	106.542,16	0,48
Wilson Bayly Holmes-Ovcon Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000009932	STK	15.523	ZAR	166,140	132.190,88	0,60

An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 404.818,74 1,84

Aktien

EUR 404.818,74 1,84

Circus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN355	STK	8.742	EUR	12,000	104.904,00	0,48
PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000PFSE212	STK	1.852	EUR	76,500	141.678,00	0,64
Piraeus Bank SA Namens-Aktien EO 1	GRS831003009	STK	23.107	EUR	6,848	158.236,74	0,72

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 132.947,27 0,60

Aktien

EUR 132.947,27 0,60

Moura Dubeux Engenharia S.A. Registered Shares o.N.	BRMDNEACNOR9	STK	31.300	BRL	27,450	132.947,27	0,60
---	--------------	-----	--------	-----	--------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

EUR 21.864.102,29 99,24

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		212.352,91	0,96
Bankguthaben				EUR		212.352,91	0,96
EUR - Guthaben bei:							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			22.669,31	EUR		22.669,31	0,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			45.263,32	NOK		3.833,60	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			218.503,84	USD		185.850,00	0,84
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		87.275,84	0,40
Dividendenansprüche			21.966,09	EUR		21.966,09	0,10
Sonstige Forderungen			47.759,75	EUR		47.759,75	0,22
Aktivierte Gründungskosten			17.550,00	EUR		17.550,00	0,08
Verbindlichkeiten				EUR		-132.567,31	-0,60
Verwaltungsvergütung			-36.587,66	EUR		-36.587,66	-0,17
Verwahrstellenvergütung			-13.157,98	EUR		-13.157,98	-0,06
Depotgebühren			-6.000,00	EUR		-6.000,00	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-35.500,00	EUR		-35.500,00	-0,16
Taxe d'abonnement			-3.434,32	EUR		-3.434,32	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-37.887,35	EUR		-37.887,35	-0,16
Teilfondsvermögen				EUR		22.031.163,73	100,00
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value I							
Aktienwert				EUR		157,43	
Ausgabepreis				EUR		165,30	
Rücknahmepreis				EUR		157,43	
Aktien im Umlauf				STK		3.464,000	

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.12.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens *)
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value R							
Aktienwert				EUR		139,20	
Ausgabepreis				EUR		146,16	
Rücknahmepreis				EUR		139,20	
Aktien im Umlauf				STK		15.026,089	
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value S							
Aktienwert				EUR		142,45	
Ausgabepreis				EUR		149,57	
Rücknahmepreis				EUR		142,45	
Aktien im Umlauf				STK		136.147,226	

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

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	3.464,000	EUR	489.609,78	EUR	141,34
12/31/2025	Stück	3.464,000	EUR	545.347,45	EUR	157,43

*) Auflagedatum 04.11.2024

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.464,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	3.464,000

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	9.842,147	EUR	1.234.617,39	EUR	125,44
12/31/2025	Stück	15.026,089	EUR	2.091.557,60	EUR	139,20

*) Auflagedatum 04.11.2024

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.842,147
Ausgegebene Aktien	5.489,806
Zurückgenommene Aktien	-305,864
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	15.026,089

Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	131.357,320	EUR	16.778.742,41	EUR	127,73
12/31/2025	Stück	136.147,226	EUR	19.394.258,68	EUR	142,45

*) Auflagedatum 04.11.2024

Entwicklung des Aktienbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Aktienbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	131.357,320
Ausgegebene Aktien	5.016,906
Zurückgenommene Aktien	-227,000
Aktienbestand am Ende des Berichtszeitraumes	136.147,226

Global Advantage Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. Dezember 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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je 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 Glattstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Marktes ergeben würde.

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

Aufgrund der Situation 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 Halbjahresabschluss zum 31. Dezember 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 31. Dezember 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs	Währung	Kurs
EUR - AUD	1,7543	EUR - KRW	1693,3639
EUR - BRL	6,4626	EUR - MXN	21,0835
EUR - CAD	1,6085	EUR - NOK	11,8070
EUR - CHF	0,9297	EUR - PLN	4,2154
EUR - CLP	1058,1300	EUR - RUB	92,2925
EUR - CNY	8,2171	EUR - SEK	10,8101
EUR - COP	4428,5445	EUR - SGD	1,5102
EUR - DKK	7,4678	EUR - THB	36,9875
EUR - GBP	0,8724	EUR - TRY	50,4775
EUR - HKD	9,1488	EUR - TWD	36,8782
EUR - HUF	385,5100	EUR - USD	1,1757
EUR - IDR	19698,8535	EUR - ZAR	19,5096
EUR - JPY	183,7854	EUR - MYR	4,7557
		EUR - PHP	69,1558

Global Advantage Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. Dezember 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	bis zu 1,35% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets Value I	bis zu 0,85% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value R	bis zu 1,60% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value I	bis zu 1,10% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value I	bis zu 0,75% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value R	bis zu 1,50% p.a.; unterliegt derzeit nicht der luxemburgischen Umsatzsteuer.
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value S	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. zuzüglich Transaktions- und anderer marktüblicher Gebühren.

Von den 0,25 % p.a. sind folgende Gebühren umfasst:

- Eine Verwahrungsgebühr und Transaktionsgebühr der Verwahrstelle von mindestens 1.500 EUR p.m. pro Teilfonds.
- 3.000 EUR pro ISIN-Code p.a. für die Register- und Transferstelle.

Die Verwahrstellenvergütung unterliegt einer Mindestgebühr in Höhe von 18.000 EUR p.a. pro Teilfonds.

Vergütung der Domizilstelle und des Company Secretary

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

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

Transaktionskosten

Für den am 31. Dezember 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	34.939,09
Global Advantage Funds - Lingohr Emerging Markets Value	71.117,31
Global Advantage Funds - Lingohr Global Small Cap Value	24.946,62

Global Advantage Funds

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. Dezember 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) veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

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

Veränderungen im Wertpapierbestand

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

Ereignisse nach Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Global Advantage Funds

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Global Advantage Funds - Lingohr Major Markets 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 2025 bis zum 31. Dezember 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

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 2025 bis zum 31. Dezember 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

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 2025 bis zum 31. Dezember 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

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung		18,59 Mio. EUR
- davon feste Vergütung		16,67 Mio. EUR
- davon variable Vergütung		1,92 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft		156 Vollzeitäquivalent
Höhe des gezahlten Carried Interest		n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker		3,45 Mio. EUR
- davon feste Vergütung		2,88 Mio. EUR
- davon variable Vergütung		0,57 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 erfordert hätten.		

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

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

Global Advantage Funds

Anlagen

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

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 Value

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.