

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Februar 2019
bis zum 31. Juli 2019

1A Global Value

- Anlagfonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
Vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Handelsregister-Nr. K1557

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

Informationen an die Anteilinhaber

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Februar eines jeden Jahres und endet am 31. Januar des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Fondsmanager

azemos vermögensmanagement gmbh
Im Senator-Burda-Park / BIZZZ
Freiburger Str. 41
D-77652 Offenburg
www.azemos.de

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahl- und Informationsstelle

seit dem 1. April 2019
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

European Depositary Bank SA **)
3, rue Gabriel Lippmann ***)
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Informationsstelle und Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG
Westendstr. 16-22
D-60325 Frankfurt am Main

seit dem 20. Februar 2019:*)

David Rhydderch
President
Apex Group Ltd.

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Thondikulam Easwaran Srikumar
Global Head of Fund Administration
Apex Group Ltd.

bis zum 19. Februar 2019:*)

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

*) Siehe Kapitel „Ereignisse während des Geschäftsjahres“ im Anhang dieses Berichts.

**) Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

***) Vormals: 2, Place François-Joseph Dargent, L-1413 Luxemburg.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des

1A Global Value

per 31. Juli 2019

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.859.064,76
- davon Wertpapiereinstandskosten	16.743.287,44
Bankguthaben	3.581.063,51
Sonstige Vermögensgegenstände	87.574,63
Summe Aktiva	21.527.702,90
Bankverbindlichkeiten	-1.848.887,46
Zinsverbindlichkeiten	-6.143,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-45.019,33
Summe Passiva	-1.900.049,80
Netto-Fondsvermögen	19.627.653,10

Währungs-Übersicht des Fonds

1A Global Value

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	8,37	42,65
USD	4,76	24,25
CHF	2,54	12,94
GBP	1,28	6,52
DKK	1,27	6,46
SEK	0,81	4,14
AUD	0,47	2,38
JPY	0,13	0,66
Summe	19,63	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds

1A Global Value

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	14,58	74,25
Indezertifikate	0,91	4,65
Genussscheine	0,85	4,31
Andere Wertpapiere	0,83	4,25
Wertpapier-Investmentanteile	0,69	3,53
Summe	17,86	90,99

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds

1A Global Value

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	3,72	18,95
USA	2,78	14,17
Schweiz	2,27	11,56
Großbritannien	1,64	8,37
Rußland	1,19	6,05
Kanada	0,88	4,46
Belgien	0,83	4,22
Peru	0,82	4,18
Luxemburg	0,76	3,87
Sonstige Länder	2,97	15,16
Summe	17,86	90,99

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019 des Fonds 1A Global Value

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Amaysim Australia Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.000.000,00		AUD	0,7600	470.471,71	2,40
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	STK	10.000,00		CHF	65,3500	592.878,20	3,02
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	10.000,00		CHF	91,4600	829.757,31	4,23
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	STK	9.100,00		EUR	91,0700	828.737,00	4,22
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.300,00		EUR	45,5400	514.602,00	2,62
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	STK	180.000,00		EUR	6,6000	1.188.000,00	6,05
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	35.000,00		EUR	15,4600	541.100,00	2,76
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK	1.900,00		EUR	295,0000	560.500,00	2,86
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	31.754,00		EUR	12,8500	408.038,90	2,08
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	STK	31.444,00		GBP	21,6700	749.358,28	3,82
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	STK	27.500,00	9.000,00	GBP	29,5200	892.774,66	4,55
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	STK	12.000,00	12.000,00	6.000,00 JPY	5.628,0000	558.668,65	2,85
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	STK	60.000,00		USD	16,2600	876.234,96	4,46
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	STK	60.000,00		USD	15,2400	821.268,19	4,18
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK	4.000,00		USD	194,2300	697.790,55	3,56
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	STK	16.000,00		USD	53,1100	763.211,78	3,89
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	12.000,00		USD	50,5500	544.817,68	2,78
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	STK	20.000,00		USD	29,9100	537.273,22	2,74
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	STK	27.000,00	15.000,00	USD	32,0100	776.243,94	3,95
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	STK	100.000,00	38.500,00	USD	7,9300	712.232,80	3,63
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	3.500,00		CHF	266,6500	846.699,93	4,31
Indezertifikate							
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	STK	11.000,00		EUR	13,8810	152.691,00	0,78
Anderer Wertpapiere							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	STK	20.200,00		EUR	41,2500	833.250,00	4,25
Organisierter Markt							
Aktien							
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	19.400,00		EUR	36,5600	709.264,00	3,61
Indezertifikate							
Opus-Charter. Iss. S.A. Cpmt58 Open End Z.17(unlimited)	EUR	600,00	600,00	%	126,7400	760.440,00	3,87
Wertpapier-Investmentanteile							
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse Azemos	ANT	6.000,00		EUR	115,4600	692.760,00	3,53
Summe Wertpapiervermögen							
				EUR		17.859.064,76	90,99
Bankguthaben							
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	CHF	298.723,59		EUR		271.012,56	1,38
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	DKK	9.478.784,47		EUR		1.269.397,89	6,47
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	EUR	1.130.354,89		EUR		1.130.354,89	5,76
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	HKD	26,52		EUR		3,04	0,00
Bankkonto European Depositary Bank S.A.	SEK	8.674.011,48		EUR		812.097,32	4,14
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	98.197,81		EUR		98.197,81	0,50
Summe Bankguthaben							
				EUR		3.581.063,51	18,24
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen	GBP	9.388,75		EUR		10.325,25	0,05
Dividendenforderungen	USD	86.009,45		EUR		77.249,38	0,39
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							
				EUR		87.574,63	0,45
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	AUD	-6.279,10		EUR		-3.887,02	-0,02
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	GBP	-337.925,33		EUR		-371.632,39	-1,89
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	JPY	-51.860.782,00		EUR		-429.000,72	-2,19
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.	USD	-1.162.798,59		EUR		-1.044.367,33	-5,32
Summe Bankverbindlichkeiten							
				EUR		-1.848.887,46	-9,42
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	AUD	-16,78		EUR		-10,39	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	CHF	-250,73		EUR		-227,47	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	DKK	-6.668,29		EUR		-893,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	EUR	-757,38		EUR		-757,38	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	GBP	-415,83		EUR		-457,31	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	JPY	-44.654,00		EUR		-369,39	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	SEK	-4.476,93		EUR		-419,15	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank S.A.	USD	-3.350,11		EUR		-3.008,90	-0,02
Summe Zinsverbindlichkeiten							
				EUR		-6.143,01	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)							
				EUR		-45.019,33	-0,23
Netto-Fondsvermögen							
				EUR		19.627.653,10	100,00 *)

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anteilwert des Fonds 1A Global Value	EUR	14,08
Umlaufende Anteile des Fonds 1A Global Value	STK	1.393.909,19
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	90,99
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 31.07.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.07.2019
Australischer Dollar	(AUD)	1,615400	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,102250	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,467150	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,909300	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,715600	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	120,887400	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,681000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,113400	= 1	EUR

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. Juli 2019

Allgemein

Der Fonds 1A Global Value (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines "fonds commun de placement" errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 25. Oktober 2007 nach Teil II des Luxemburger Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Dauer aufgelegt. Mit Wirkung zum 1. Januar 2014 wurde der Fonds in einen Fonds nach Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 umgewandelt.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Gemäß der Ankündigung vom Juni 2018 haben die Apex Group Ltd („Apex“) und ihre Partner Anteile in Höhe von mindestens 95% des Luxemburger Fonds Augur Financial Opportunities 2 SICAV erworben. Im Rahmen der Transaktion wurde die LRI Group („LRI“) Teil von Apex. Die Transaktion wurde am 19. Februar 2019 besiegelt.

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die Genehmigung der neuen Mitglieder seitens der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde steht noch aus.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünewald und Utz Schüller besteht.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte gehandelte Kurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben

a), b) oder c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
1A Global Value	-	A0M5RF	LU0326731121

Ausschüttungspolitik

Die Anteile des Fonds sind nicht ausschüttungsberechtigt. Die erwirtschafteten Erträge werden thesauriert.

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt Luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.

2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.

3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.