



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Januar 2022

1A Global Value

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1557

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	6
Währungs-Übersicht des Fonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	6
Vermögensaufstellung des Fonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	10
Vermögensentwicklung des Fonds	10
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	10
Anhang zum Jahresabschluss	11
Prüfungsvermerk	14
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	17

Informationen an die Anleger

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 / Emissionsdokument (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 Geschäftsjahres 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.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 28. Februar 2021:
Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

bis zum 31. Mai 2021:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Fondsmanager

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

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Informationsstelle und Repräsentant in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG
Westendstraße 16-22
D-60325 Frankfurt am Main
www.augurcapital.com

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagephilosophie des 1A Global Value Fonds zielt auf langfristige Wertzuwächse. Das Fondsmanagement orientiert sich an der erfolgreichen Anlagepolitik von Warren Buffett. Einmal getroffene Anlageentscheidungen haben langfristig Bestand, Kursschwankungen werden in Kauf genommen, Erträge werden reinvestiert.

Es wird mehrheitlich in Unternehmen mit folgenden Eigenschaften investiert:

- überdurchschnittliches und stetiges Gewinnwachstum
- renditeorientierter Einsatz von Aktionärskapital
- unter ihr normales Niveau gedrückte Aktienkurse wegen "schlechter Stimmung"
- aktueller Börsenkurs günstig für einen Kauf

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Der 1A Global Value Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum ein Minus von 0,27%. Damit lag er hinter dem Vergleichsindex MSCI Welt, der 13,4% an Wert zulegte. Im November erreichte der Fonds erstmals seit seiner Auflage die Marke von 17 Euro. Seither musste der 1A Global deutlich abgeben, was sich begründen lässt mit dezidierten Umschichtungen gegen Ende des Börsenjahres 2021.

Die breite Erholung an den Kapitalmärkten im Berichtsjahr basierte auf den Nachwirkungen der geldpolitischen und fiskalpolitischen Maßnahmen zur Abfederung der Corona-Pandemie. Weltweit starteten 2020 die Notenbanken neue Kaufprogramme für Anleihen, und Regierungen schnürten milliardenschwere Konjunkturpakete. 2021 verharrten die Zinsen zudem auf niedrigen Niveaus, sodass Aktien unter Rendite-Risiko-Gesichtspunkten im Vergleich zu anderen Anlageklassen sehr attraktiv waren. Einen extra Schwung erhielten die Märkte zu Jahresbeginn durch die Zulassung der ersten Impfstoffe gegen das Corona-Virus. Zwischenzeitlich belastete im Berichtszeitraum die Liquiditätskrise des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande die weltweiten Finanzmärkte etwas. Das Unternehmen ist zwar hauptsächlich in China verschuldet, allerdings gab es Sorgen vor einem Dominoeffekt, sollte die Krise weitere Immobilienkonzerne betreffen. Seit Sommer 2021 beschäftigten Anleger zudem die deutlich anziehenden Inflationsraten. Die Gründe dafür lagen in hohen Liquiditätsquoten, gestiegenen Energiepreisen, dem Arbeitskräftemangel und einem verknüpften Güterangebot durch Lieferkettenprobleme. Mitte Dezember erhöhte daraufhin die Bank of England als erste große Zentralbank die Leitzinsen. Neben den hohen Inflationsraten sorgte gegen Ende des Berichtszeitraums die vierte Welle der Corona-Pandemie für Unruhe an den Märkten.

Die höchsten Wertbeiträge im Fonds erzielten die Aktien des Sanierungsspezialisten Aurelius, des Goldbergbauunternehmens Barrick Gold Corp und des Analysehauses für seismische Daten TGS aus Norwegen. Die größten Kursrückgänge verzeichneten vor allem die wachstumsstarken US-Titel und die großen chinesischen Technologiewerte. Das Fondsmanagement hat im Berichtsjahr wieder aktiv umgeschichtet. Zu den neuen Aktien im Fonds gehören beispielsweise Coinbase Global, Paypal und TGS. Coinbase Global ist eine Börse für den Handel mit Kryptowährungen, und das Fondsmanagement erwartet, dass Coinbase als Portal in den nächsten Jahren viele Kunden dazugewinnen wird. . PayPal profitiert vom eCommerce und den Chancen von digitalen Zahlungen im Einzelhandel. Außerdem setzt PayPal mittlerweile auch auf Krypto-Trading. Dadurch wird die Kundenbindung weiter erhöht und PayPals Netzwerkeffekt ausgebaut. TGS ist ein Anbieter von geophysikalischen Daten, Software und Dienstleistungen. TGS akquiriert und prozessiert im marinen Bereich reflexionsseismische, magnetische und gravimetrische Daten in 2D und 3D. Die aufbereiteten Daten werden für die überwiegende Verwendung in der Erdölexploration an Kunden lizenziert. Das "Multi-License"-Geschäftsmodell, bei dem das Unternehmen nicht für die exklusive Datengewinnung von einem Explorer bezahlt wird und die Rechte an den Messdaten an den Explorer übergehen, sondern wo die Daten im Besitz des Messdienstes bleiben und sich zu einer mächtigen Bibliothek anhäufen können, macht den nachhaltigen und dauerhaften Wettbewerbsvorteil dieses Unternehmens aus. Das Fondsmanagement verkaufte im Berichtszeitraum vollständig die Aktien von British American Tobacco, Admiral und Anheuser Busch. Auslöser der Entscheidungen waren deutlich attraktivere Chance-Risiko-Profile bei unseren Neuinvestitionen.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Kurz nach Ende des Geschäftsjahres wurde zudem Crescent Point Energy in den Fonds mit aufgenommen. Crescent Point Energy ist ein sehr cashflowstarker Ölproduzent aus Canada. Das Unternehmen erzielt ein zweistelliges Wachstum im derzeitigen Umfeld (das Unternehmen plant mit mittelfristigen Ölpreisen von 80 USD, was eine sehr konservative Annahme ist). Sehr gut gefallen uns die sehr niedrige Förderkosten, hochwertige, langlebige assets in Nordamerika und eine Ausschüttungsrendite von 4,5%, Tendenz steigend. Das überschüssige cash bei 80 USD je Barrel reicht aus für eine Ausschüttung >13%!

Bei der Länderallokation bildeten neben der Bundesrepublik Deutschland zum Berichtsende Titel aus Kanada und den USA den größten Anteil am Portfolio. In Bezug auf die MSCI-Sektoren hatten zum Berichtsjahresende Titel aus dem Bereich der Finanzdienstleistungen den größten Anteil am Portfolio. Darauf folgten Goldminen und zyklische Konsumgüter. Die größten Aktienpositionen, bezogen auf das Fondsvermögen, waren zum Berichtsjahresende TGS, der Schwellenmärktefonds AvH Emerging Markets und die Alibaba Group.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hinweis zum Russland- / Ukraine Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwaltenden Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Der Fonds war zum Berichtsstichtag in folgendes Wertpapier investierte, welches in Folge des Russland / Ukraine Konfliktes nach Ende des Geschäftsjahres abgewertet wurde: "Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5" (ISIN US3682872078). Für weitere Informationen verweisen wir auf das Kapitel "Wesentliche Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres" im Anhang dieses Berichtes.

Munsbach, im März 2022

LRI Invest S.A.

1A Global Value

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds 1A Global Value per 31. Januar 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 22.607.152,27)	21.178.735,54
Bankguthaben	634.097,43
Sonstige Vermögensgegenstände	16.127,10
Summe Aktiva	21.828.960,07
Bankverbindlichkeiten	-313.313,63
Zinsverbindlichkeiten	-1.880,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-70.229,32
Summe Passiva	-385.422,98
Netto-Fondsvermögen	21.443.537,09

Währungs-Übersicht des Fonds 1A Global Value

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	7,32	34,14
USD	6,10	28,44
GBP	2,68	12,48
CAD	2,23	10,42
HKD	1,82	8,49
NZD	0,57	2,67
NOK	0,51	2,37
PLN	0,21	0,99
Summe	21,44	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds 1A Global Value

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	19,80	92,34
Wertpapier-Investmentanteile	1,38	6,43
Summe	21,18	98,77

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds 1A Global Value

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	4,51	21,04
USA	3,77	17,57
Kanada	2,75	12,81
Großbritannien	2,12	9,89
Kaimaninseln	2,05	9,56
Israel	1,19	5,54
Belgien	0,67	3,12
Niederlande	0,66	3,08
Frankreich	0,63	2,94
Sonstige Länder	2,83	13,22
Summe	21,18	98,77

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1A Global Value

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022 des Fonds 1A Global Value

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.01.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
First Majestic Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA32076V1031	STK	50.000,00	CAD 12,9100	452.775,93	2,11
First Mining Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA3208901064	STK	1.672.500,00	CAD 0,2800	328.481,75	1,53
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	220.000,00	CAD 3,1000	478.378,28	2,23
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	110.000,00	CAD 6,3600	490.723,53	2,29
Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA55903Q1046	STK	40.000,00	CAD 17,2600	484.270,33	2,26
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	12.000,00	EUR 55,7200	668.640,00	3,12
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	12.500,00	EUR 53,8400	673.000,00	3,14
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	65.000,00	EUR 7,6850	499.525,00	2,33
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	15.830,00	EUR 27,9200	441.973,60	2,06
Gruppo MutuiOnline S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004195308	STK	11.000,00	EUR 42,1000	463.100,00	2,16
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	8.000,00	EUR 58,5400	468.320,00	2,18
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	20.000,00	EUR 9,8650	197.300,00	0,92
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	9.000,00	EUR 73,4400	660.960,00	3,08
TFF Group S.A. Actions Port. EO -,40	FR0013295789	STK	20.217,00	EUR 28,7000	580.227,90	2,71
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	25.000,00	GBP 31,6350	946.532,22	4,41
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL -,01	GB00BL6K5J42	STK	25.000,00	GBP 16,3500	489.198,73	2,28
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	STK	45.000,00	HKD 114,0000	586.886,01	2,74
Baidu Inc. Registered Shares o.N.	KYG070341048	STK	40.000,00	HKD 143,8000	658.044,51	3,07
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	18.000,00	HKD 279,6000	575.766,07	2,69
TGS ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	53.344,00	NOK 95,3000	508.627,72	2,37
Ryman Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	NZRYME0001S4	STK	98.715,00	NZD 9,9000	572.545,84	2,67
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	7.000,00	PLN 139,5500	212.849,17	0,99
360 DigiTech Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US88557W1018	STK	13.000,00	USD 19,7900	229.500,45	1,07
ANGI Inc. Registered Shares DL -,001	US00183L1026	STK	36.000,00	USD 8,5800	275.539,70	1,28
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	30.000,00	USD 19,1500	512.488,85	2,39
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	2.500,00	USD 122,2900	272.725,25	1,27
Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N.	US2044481040	STK	80.000,00	USD 8,1000	578.055,31	2,70
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	2.500,00	USD 190,1500	424.063,34	1,98
Digital Turbine Inc. Registered Shares DL -,0001	US25400W1027	STK	10.000,00	USD 44,1500	393.844,78	1,84
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033	STK	5.500,00	USD 85,3100	418.559,32	1,95
Lemonade Inc. Registered Shares DL -,00001	US52567D1072	STK	12.000,00	USD 31,9300	341.801,96	1,59
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	400,00	USD 1.132,0600	403.946,48	1,88
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	4.500,00	USD 171,9400	690.214,09	3,22
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10	US8816242098	STK	40.000,00	USD 8,4300	300.802,85	1,40
Trupanion Inc. Registered Shares DL -,01	US8982021060	STK	4.000,00	USD 95,2500	339.875,11	1,58
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK	10.000,00	USD 37,5100	334.611,95	1,56
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	3.000,00	USD 109,0100	291.730,60	1,36
Wix.com Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011301780	STK	4.000,00	USD 131,3700	468.760,04	2,19
Organisierter Markt						
Aktien						
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8	STK	21.350,00	EUR 28,0400	598.654,00	2,79
Focus Home Interactive S.A. Actions au Porteur EO 1,20	FR0012419307	STK	1.235,00	EUR 40,9500	50.573,25	0,24
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37	STK	15.000,00	EUR 23,3000	349.500,00	1,63
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005751986	STK	31.754,00	EUR 12,6500	401.688,10	1,87
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836	STK	110.000,00	GBP 5,2100	685.895,52	3,20

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1A Global Value

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.01.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	DE000A0Q2SF3	ANT	2.300,00	EUR	114,4000	263.120,00	1,23
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse Azemos	DE000A2AQZF6	ANT	6.000,00	EUR	144,2000	865.200,00	4,03
Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteile I	DE000A2AJHP8	ANT	2.200,00	EUR	113,3900	249.458,00	1,16
Summe Wertpapiervermögen				EUR		21.178.735,54	98,77
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	450.022,38	EUR		538.594,20	2,51
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	95.503,23	EUR		95.503,23	0,45
Summe Bankguthaben				EUR		634.097,43	2,96
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		GBP	13.475,00	EUR		16.127,10	0,08
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		16.127,10	0,08
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-134.922,37	EUR		-134.922,37	-0,63
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-199.976,60	EUR		-178.391,26	-0,83
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-313.313,63	-1,46
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	-0,02	EUR		-0,01	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	-209,22	EUR		-146,75	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	-0,11	EUR		-0,11	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	-0,56	EUR		-0,08	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-911,65	EUR		-911,65	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-25,96	EUR		-31,07	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		HKD	-232,39	EUR		-26,59	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	-2,00	EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	-914,16	EUR		-91,46	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		NZD	-63,74	EUR		-37,34	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		PLN	-224,65	EUR		-48,95	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	-0,21	EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		USD	-656,88	EUR		-585,98	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-1.880,03	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-70.229,32	-0,33
Netto-Fondsvermögen				EUR		21.443.537,09	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds 1A Global Value	EUR	14,73
Umlaufende Anteile des Fonds 1A Global Value	STK	1.455.415,350
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	98,77
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1A Global Value

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.01.2022
Australischer Dollar	AUD	1,591100	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,835550	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,440400	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,741050	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	129,167250	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,425650	=1	EUR
Neuseeland Dollar	NZD	1,706900	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,994900	=1	EUR
Polnischer Zloty	PLN	4,589400	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,463500	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,043700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,121000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

1A Global Value

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds 1A Global Value im Zeitraum vom 1. Februar 2021 bis 31. Januar 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.902,74
Dividenderträge	279.728,82
Erträge aus Bestandsprovisionen	436,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	82.948,14
Erträge insgesamt	365.015,90
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-274.257,87
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-295.962,74
Verwaltungsvergütung	-43.580,70
Verwahrstellenvergütung	-17.696,34
Prüfungskosten	-11.752,65
Taxe d'abonnement	-9.633,58
Veröffentlichungskosten	-2.357,55
Regulatorische Kosten	-13.892,34
Zinsaufwendungen	-47.891,00
Sonstige Aufwendungen	-15.974,62
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-211.561,49
Aufwendungen insgesamt	-944.560,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-579.544,98
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.884.883,96
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.194.664,58
Realisierte Verluste	-1.193.005,75
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-259.162,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.627.380,60
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.047.835,62
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	716.891,30
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.190.656,75
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-2.473.765,45
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	574.070,17

Vermögensentwicklung des Fonds 1A Global Value

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	16.433.983,67
Mittelzuflüsse	6.201.528,65
Mittelabflüsse	-959.156,36
Mittelzufluss/ -abfluss netto	5.242.372,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-806.889,04
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	574.070,17
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	21.443.537,09

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich 1A Global Value

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.01.2022	1.455.415,350	EUR	21.443.537,09	14,73
31.01.2021	1.112.753,415	EUR	16.433.983,67	14,77
31.01.2020	1.118.854,141	EUR	16.179.282,28	14,46

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

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. Dezembers 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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen 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 bezahlten Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsverreglements) 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.

Anhang zum Jahresabschluss

- 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 eines 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 jeweiligen 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 eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese 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.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

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

Anhang zum Jahresabschluss

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung des Fonds	In % des Ø Netto- Fonds- vermögens
1A Global Value	-	EUR	295.962,74	1,62 %

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 58.181,45.

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.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Der Fonds 1A Global Value war zum 31. Januar 2022 in das Wertpapier Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5 (ISIN US3682872078) investiert. Aufgrund des Russland / Ukraine Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegensanktionen, kam es in den Monaten nach Jahresabschluss des Fonds zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es ab Februar 2022 sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten (teilweise über 90%). Ab dem 3. März 2022 hat die Londoner Börse den Handel mit 27 Unternehmen mit engen Verbindungen zu Russland ausgesetzt, dies betrifft ebenfalls das im 1A Global enthaltene Papier Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5. Die Bewertung des Papiers erfolgt durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft mittlerweile zum letztgehandelten Kurs abzüglich eines zusätzlichen Liquiditätsabschlages i.H.v. insgesamt 47,64%. Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den derzeit angemessenen Wert widerspiegelt.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
1A Global Value

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des 1A Global Value (der „Fonds“) zum 31. Januar 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Januar 2022;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Mai 2022

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
1A Global Value	-	A0M5RF	LU0326731121

Ertragsverwendung

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

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

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, 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 luxemburgischem 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 Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, 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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil-klasse	Ongoing Charges per 31.01.2022	Performance-Fee per 31.01.2022
1A Global Value	-	2,13 %	1,62 %

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 31.01.2022
1A Global Value	140,25 %

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
1A Global Value	0,00 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio dient der MSCI World EUR.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	38,81 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	58,47 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	52,47 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die azemos vermögensmanagement gmbh, Offenburg ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten:

Gesamtbetrag der Vergütung	TEUR	1.010
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	TEUR	895
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	TEUR	115
Anzahl der Mitarbeiter		13

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: azemos vermögensmanagement gmbh für das Geschäftsjahr 2021.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und MA und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

**) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.