

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AG Ostalb Global Fonds

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:

ABELE Depotverwaltung GmbH

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht per 30. Juni 2018 für das am
3. Juli 2008 aufgelegte Sondervermögen

AG Ostalb Global Fonds

vorlegen zu dürfen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Management strebt mit einer flexiblen Anlagestrategie an, die Chancen der internationalen Aktienmärkte zu nutzen. Der Fonds investiert vorwiegend in Aktien, welche in ihren Branchen über eine etablierte Stellung verfügen und aus fundamentaler Sicht ein überdurchschnittliches Kurspotenzial aufweisen. Die geographische und branchenspezifische Gewichtung variieren je nach Attraktivität der einzelnen Märkte.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Aktienmärkte wurden im Berichtszeitraum maßgeblich von der geldpolitischen Wende der Fed, den geopolitischen Entwicklungen sowie dem Handelsstreit mit den USA geprägt. Die US-Zinserhöhungen in Kombination mit einem starken Euro wurden genutzt, um eine größere Position in US-Staatsanleihen aufzubauen.

Des Weiteren gelangen dem französischen Präsidenten Macron eine ganze Reihe wirtschaftspolitischer Reformen, von denen die französische Wirtschaft in den kommenden Jahren profitieren dürfte. Aus diesem Grund wurde im Berichtszeitraum der Anteil französischer Aktien deutlich erhöht.

Auf Ebene der Sektoren hat sich die Gewichtung hin zu defensiveren Branchen verschoben. So wurde bspw. der Anteil der Energieversorger erhöht. Zudem hat sich die hohe Gewichtung von Ölwerten bezahlt gemacht, da diese vom stark steigenden Ölpreis profitieren konnten.

Wesentliche Risiken

Die steigenden US-Zinsen sowie der US-Handelsstreit stellen derzeit ein erhöhtes Risiko für die Aktienmärkte dar. Allerdings sind insbesondere in Europa die Aktienbewertungen im historischen Vergleich in einem vernünftigen Rahmen. Außerdem verfolgt die EZB immer noch eine Nullzinspolitik, so dass festverzinsliche Anlagen hierzulande noch keine attraktive Alternative zu Aktien darstellen. Die Entwicklung des Fondsvermögens unterliegt im Wesentlichen dem Marktpreisrisiko, da sich die Schwankungen der Kurse unmittelbar auf den Wert des Fondsvermögens auswirken. Ausländische Aktien unterliegen zusätzlich einem Währungsrisiko, da kein Hedging betrieben wird. Die Währungsentwicklung kann die Rendite des Fonds somit positiv oder negativ beeinflussen. Das Adressenausfallrisiko ist begrenzt, da in der Regel ausschließlich direkt in Aktien investiert wird. Im Berichtszeitraum wurden jedoch Positionen im Anleihenbereich aufgebaut, so dass ein Adressenausfallrisiko besteht. Hier wurde allerdings auf eine hohe Bonität der Emittenten geachtet.

Das Zinsänderungsrisiko kann sich indirekt auf das Fondsvermögen auswirken, falls steigende Zinsen zu allgemein rückläufigen Aktienmärkten führen sollten. Aktuell wird der Cash-Bestand des Fonds durch negative Zinsen belastet. Sollten die Zinsen im Euroraum wider Erwarten noch weiter sinken, steigt hier die Belastung. Dem Liquiditätsrisiko wird durch die Streuung auf Unternehmen mit einer hohen Marktkapitalisierung begegnet, da Aktien dieser Gesellschaften in der Regel jederzeit veräußert werden können. Diversifikation in Kombination mit einer hohen Qualität der Einzelpositionen sind aus Sicht des Fondsmanagements die wirkungsvollsten Maßnahmen, um Risiken langfristig und nachhaltig zu begegnen. Der Fonds ist für langfristig orientierte Anleger konzipiert. Stärkere kurzfristige Schwankungen sind nicht zuletzt aufgrund der aktuellen (handels-)politischen Risiken jederzeit möglich.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen und ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,67%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. Juni 2018		per 30. Juni 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	1.157.672,64	5,15 %	0,00	0,00 %
Aktien	20.262.812,17	90,20 %	19.715.849,37	90,70 %
Bankguthaben	1.070.784,41	4,77 %	2.065.873,54	9,50 %
Zins- und Dividendenansprüche	79.233,43	0,35 %	60.487,72	0,28 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./106.075,40	./0,47 %	./103.442,23	./0,48 %
Fondsvermögen	22.464.427,25	100,00 %	21.738.768,40	100,00 %

¹⁾ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 30.6.2018

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	22.570.612,62	100,47
1. Aktien	19.943.512,87	88,78
Australien	603.029,25	2,68
Brasilien	206.319,49	0,92
Bundesrepublik Deutschland	4.277.585,00	19,04
Dänemark	198.644,39	0,88
Frankreich	1.276.615,00	5,68
Großbritannien	1.352.064,47	6,02
Irland	256.668,67	1,14
Italien	476.440,00	2,12
Japan	294.269,61	1,31
Kanada	432.679,39	1,93
Kaimaninseln	214.991,54	0,96
Niederlande	477.850,00	2,13
Norwegen	250.186,56	1,11
Österreich	849.698,00	3,78
Russland	150.796,64	0,67
Schweden	211.796,25	0,94
Schweiz	1.905.815,35	8,48
Spanien	1.071.944,29	4,77
USA	5.436.118,97	24,20
2. Anleihen	1.157.672,64	5,15
< 1 Jahr	427.581,31	1,90
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	730.091,33	3,25
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	319.299,30	1,42
USD	319.299,30	1,42
4. Bankguthaben	1.070.784,41	4,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	79.343,40	0,35
II. Verbindlichkeiten	./1.106.185,37	./0,47
III. Fondsvermögen	22.464.427,25	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						21.420.484,81	95,35
Börsengehandelte Wertpapiere						20.262.812,17	90,20
Aktien						19.943.512,87	88,78
BHP Billiton Ltd. Registered Shares DL 0,50	AU000000BHP4	12.000	0	0	AUD 33,910	257.593,21	1,15
Vale S.A. Registered Shares o.N.	BRVALEACNOR0	18.684	18.684	0	BRL 49,590	206.319,49	0,92
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	20.000	32.500	20.000	CAD 17,270	224.943,02	1,00
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	4.460	4.460	0	71,520	207.736,37	0,92
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	150	0	0	CHF 2.252,000	291.458,15	1,30
LafargeHolcim Ltd. Nam.-Aktien SF 2	CH0012214059	4.000	4.000	0	48,380	166.971,53	0,74
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	5.000	0	0	76,900	331.751,51	1,48
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	6.500	0	0	75,280	422.191,54	1,88
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	2.000	0	0	224,000	386.540,12	1,72
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	2.000	0	0	177,850	306.902,50	1,37
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	5.000	0	0	DKK 296,000	198.644,39	0,88
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	3.000	3.000	0	EUR 107,700	323.100,00	1,44
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	4.800	0	0	65,500	314.400,00	1,40
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	10.000	0	0	81,910	819.100,00	3,65
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	3.500	0	1.500	97,240	340.340,00	1,52
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	4.500	500	0	55,130	248.085,00	1,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	10.000	0	0	27,970	279.700,00	1,25
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	16.000	0	0	19,990	319.840,00	1,42
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	50.000	15.000	0	4,757	237.850,00	1,06
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	15.000	15.000	0	13,130	196.950,00	0,88
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	15.000	4.000	0	15,906	238.590,00	1,06
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000741053	16.493	0	0	16,000	263.888,00	1,17
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	9.000	0	1.000	86,380	777.420,00	3,46
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	8.000	0	0	28,890	231.120,00	1,03
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	3.400	0	0	109,500	372.300,00	1,66
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	69.587	2.898	0	6,624	460.944,29	2,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	500	0	0	285,200	142.600,00	0,63
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	8.000	0	3.000	48,570	388.560,00	1,73
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO 0,07	GB00B03MLX29	14.000	0	0	29,770	416.780,00	1,86
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	4.000	4.000	0	68,650	274.600,00	1,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	4.000	0	0	98,950	395.800,00	1,76
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	4.000	0	0	113,220	452.880,00	2,02
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	40.000	3.150	0	7,279	291.160,00	1,30
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	6.500	2.000	0	52,210	339.365,00	1,51
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO 0,16	NL0000009355	10.000	0	0	47,785	477.850,00	2,13
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	2.000	2.000	0	23,220	46.440,00	0,21
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	5.000	0	0	39,450	197.250,00	0,88
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	4.500	4.500	0	GBP 62,390	317.560,23	1,41

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Rio Tinto PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares LS 0,10	GB0007188757	13.000	0	0	42,010	617.724,24	2,75
South32 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000S320	150.000	0	0	2,036	345.436,04	1,54
Tencent Holdings Ltd.		Stück	Stück	Stück	HKD		
Reg. Shares HD 0,00002	KYG875721634	5.000	5.000	0	393,800	214.991,54	0,96
Canon Inc.		Stück	Stück	Stück	JPY		
Registered Shares o.N.	JP3242800005	6.000	0	0	3.631,000	168.505,43	0,75
Shimano Inc. Registered Shares o.N.	JP3358000002	1.000	1.000	0	16.260,000	125.764,18	0,56
Equinor ASA		Stück	Stück	Stück	NOK		
Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	11.000	0	0	216,400	250.186,56	1,11
Essity AB		Stück	Stück	Stück	SEK		
Namn-Aktier B	SE0009922164	10.000	10.000	0	221,200	211.796,25	0,94
Alphabet Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001	US02079K1079	300	0	0	1.115,650	286.701,22	1,28
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	1.250	0	1.250	185,110	198.207,56	0,88
Citigroup Inc. Reg. Shares DL 0,01	US1729674242	5.000	0	0	66,920	286.619,84	1,28
Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.	US26078J1007	5.128	5.128	0	65,920	289.564,64	1,29
Exxon Mobil Corp. Reg. Shares o.N.	US30231G1022	13.000	0	0	82,730	921.269,49	4,10
Gazprom PJSC							
Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	40.000	20.000	30.000	4,401	150.796,64	0,67
Gilead Sciences Inc. Reg. Shs DL 0,001	US3755581036	3.500	500	0	70,840	212.386,50	0,95
Intel Corp. Registered Shares DL 0,001	US4581401001	8.000	0	2.000	49,710	340.654,45	1,52
Intl Business Machines Corp.							
Registered Shares DL 0,20	US4592001014	2.000	1.000	0	139,700	239.335,27	1,07
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	4.500	0	0	121,340	467.731,71	2,08
JPMorgan Chase & Co. Reg. Shs DL 1	US46625H1005	4.000	0	0	104,200	357.032,72	1,59
McDonald's Corp. Reg. Shares DL 0,01	US5801351017	2.500	0	0	156,690	335.553,37	1,49
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	3.500	500	0	85,610	256.668,67	1,14
Microsoft Corp. Reg. Shs DL 0,00000625	US5949181045	5.000	0	0	98,610	422.348,81	1,88
Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05	US7170811035	13.000	0	0	36,280	404.008,91	1,80
Procter & Gamble Co.,							
The Registered Shares o.N.	US7427181091	5.000	500	0	78,060	334.332,71	1,49
VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	US92826C8394	3.000	0	0	132,450	340.371,77	1,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere						319.299,30	1,42
KKR & Co. L.P.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Units o.N.	US48248M1027	15.000	0	0	24,850	319.299,30	1,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.157.672,64	5,15
Verzinsliche Wertpapiere						1.157.672,64	5,15
2,2500 % British Columbia, Provinz DL- Bonds 16(26) Ser.BCUSG-9	US11070TAK43	USD 200	USD 200	USD 0	% 93,397	160.007,71	0,71
3,3750 % Tencent Holdings Ltd. DL- Med.-T. Nts14(14/19) 144A	US88032WAB28	200	200	0	100,446	172.085,66	0,77
1,3750 % United States of America DL-Notes 12(19)	US912828SH49	300	300	0	99,422	255.495,65	1,14
2,0000 % United States of America DL-Notes 15(25)	US912828J272	300	300	0	95,109	244.413,33	1,09
2,2500 % United States of America DL-Notes 17(27)	US9128283F58	400	400	0	95,047	325.670,29	1,45
Summe Wertpapiervermögen						21.420.484,81	95,35

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	1.070.784,41	4,77
Bankguthaben		
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)		
Guthaben in Fondswährung	1.070.784,41	4,77
Sonstige Vermögensgegenstände	79.343,40	0,35
Zinsansprüche	5.354,71	0,02
Dividendenansprüche	12.442,73	0,06
Quellensteueransprüche	61.545,96	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten	./106.185,37	./0,47
Zinsverbindlichkeiten	./109,97	0,00
Verwaltungsvergütung	./93.006,73	./0,41
Verwahrstellenvergütung	./6.707,76	./0,03
Veröffentlichungskosten	./298,33	0,00
Prüfungskosten	./6.062,58	./0,03
Fondsvermögen	22.464.427,25	100,00²⁾

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	135.369
Anteilwert	EUR	165,95
Ausgabepreis	EUR	174,25

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australischer Dollar	AUD	1 EUR = 1,5797000	Honkong-Dollar	HKD	1 EUR = 9,1585000
Brasilianische Lira	BRL	1 EUR = 4,4908000	Japanischer Yen	JPY	1 EUR = 129,2896000
Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR = 1,5355000	Norwegische Krone	NOK	1 EUR = 9,5145000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1590000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 10,4440000
Dänische Krone	DKK	1 EUR = 7,4505000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1674000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8841000			

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	0	2.000
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	0	1.700
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	400	2.500
General Electric Co. Registered Shares DL 0,06	US3696041033	0	12.000
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS 0,25	GB0009252882	0	10.000
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	0	10.000
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	3.000	3.000
Monsanto Co. Registered Shares DL 0,01	US61166W1018	0	2.000
Südzucker AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007297004	0	3.000
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	0	500
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 IS 0,10	US8816242098	0	6.000
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	0	4.000
Andere Wertpapiere			
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809F4	68.107	68.107
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	66.689	66.689
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Agrium Inc. Registered Shares o.N.	CA0089161081	0	2.000
Du Pont Nemours & Co., E.I. Registered Shares DL 0,30	US2635341090	0	4.000
Vale S.A. Reg. Preferred Shs A o.N.	BRVALEACNPA3	0	20.000

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten, bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen, sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2017 bis 30.6.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		99.913,23	0,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		498.141,49	3,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.371,40	0,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		709,21	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		./15.429,14	./0,11
9. Abzüge ausländischer Quellensteuer		./71.590,47	./0,53
10. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		520.115,72	3,84
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./375.571,12	./2,77
– Verwaltungsvergütung	./285.892,06		
– Beratungsvergütung	./89.679,06		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./27.049,24	./0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.811,92	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen		91,96	0,00
– Depotgebühren	./5.674,46		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	13.378,31		
– Sonstige Kosten	./7.611,89		
Summe der Aufwendungen		./410.340,32	./3,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		109.775,40	0,81
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		839.738,50	6,20
2. Realisierte Verluste		./516.127,26	./3,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		323.611,24	2,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		433.386,64	3,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		382.333,61	2,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		116.456,33	0,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		498.789,94	3,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		932.176,58	6,88

Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			21.738.768,40
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./91.294,87
2.	Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		./46.025,46
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./52.791,32
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.565.777,87	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./11.618.569,19	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./16.406,08
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		932.176,58
	davon nicht realisierte Gewinne	382.333,61	
	davon nicht realisierte Verluste	116.456,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			22.464.427,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	433.386,64	3,20
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ³⁾	./46.025,46	./0,34
II. Wiederanlage		387.361,18	2,86

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	125.051	17.672.755,28	141,32
2015/2016	133.735	18.867.544,54	141,08
2016/2017	136.261	21.738.768,40	159,54
2017/2018	135.369	22.464.427,25	165,95

³⁾ Aufgrund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	165,95
Ausgabepreis	174,25
umlaufende Anteile	135.369

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,88%

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs [Anschaffungsnebenkosten] und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 15.469,39

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung ⁴⁾	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker ⁴⁾	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben ("Risk Taker") gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausbezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

⁴⁾ der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens AG Ostalb Global Fonds für das Geschäftsjahr vom 1.7.2017 bis 30.6.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.7.2017 bis 30.6.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 7. September 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hinze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des AG Ostalb Global Fonds

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0
Telefax: 069/710 43-700
www.universal-investment.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,-

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0
Telefax: 069 /21 61-13 40
www.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 161.968.555,32 (Stand: 31. Dezember 2016)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Name:

ABELE Depotverwaltung GmbH

Hausanschrift:

Schäfflesmarkt 9
86720 Nördlingen

Telefon: 09081/90 27 092
Telefax: 09081/90 29 373

4. Anlageausschuss

Eugen Abele,
ABELE Depotverwaltung GmbH, Nördlingen

Dr. Jürgen Abele,
ABELE Depotverwaltung GmbH, Nördlingen

Marcus Samaan,
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

WKN: A0Q2SC / ISIN: DE000A0Q2SC0

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:

ABELE Depotverwaltung GmbH

Schäfflesmarkt 9 · 86720 Nördlingen
Telefon: 09081/90 27 092 · Telefax: 09081/90 29 373

VERWAHRSTELLE:



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS AG

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40