

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ABELE Ostalb Global

JAHRESBERICHT
ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



ABELE
DEPOTVERWALTUNG

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht per 30. Juni 2025 für das am
3. Juli 2008 aufgelegte Sondervermögen

ABELE Ostalb Global

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 Kurspotential aufweisen. Die geographische und branchenspezifische Gewichtung variieren je nach Attraktivität der einzelnen Märkte.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Rentenquote wurde im Berichtszeitraum leicht erhöht, wobei insbesondere das höhere Renditeniveau außerhalb des Euroraums genutzt wurde. Die Aktienquote blieb weitgehend unverändert. Die Marktturbulenzen infolge der Zollankündigungen von Donald Trump wurden für gezielte Nachkäufe genutzt. Die Goldposition wurde ebenfalls beibehalten.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)¹⁾

Anteilklasse A:	+1,51 %
Anteilklasse Select:	+1,49 %

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.

Fondsstruktur	per 30. Juni 2025		per 30. Juni 2024	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	8.910.388,57	10,09 %	4.235.540,59	5,62 %
Aktien	69.209.677,60	78,42 %	60.068.517,73	79,66 %
Fondsanteile	476.000,00	0,54 %	0,00	0,00 %
Zertifikate	5.400.900,00	6,12 %	4.544.475,00	6,03 %
Bankguthaben	4.396.696,98	4,98 %	6.621.233,69	8,78 %
Zins- und Dividendenansprüche	255.689,01	0,29 %	261.394,61	0,35 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./382.006,34	./0,43 %	./320.839,59	./0,43 %
Fondsvermögen	88.258.345,82	100,00 %	75.410.322,03	100,00 %

Vermögensübersicht zum 30.6.2025

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	88.640.352,16	100,43
1. Aktien	68.756.307,91	77,90
Bundesrepublik Deutschland	9.714.373,47	11,01
China	357.309,54	0,40
Dänemark	3.085.045,63	3,50
Frankreich	5.191.840,00	5,88
Großbritannien	4.822.784,07	5,46
Irland	1.189.032,97	1,35
Italien	2.109.000,00	2,39
Japan	2.479.861,95	2,81
Kaimaninseln	2.303.316,63	2,61
Kanada	505.239,49	0,57
Niederlande	914.760,00	1,04
Norwegen	1.488.747,63	1,69
Österreich	936.000,00	1,06
Schweden	549.809,13	0,62
Schweiz	6.686.892,12	7,58
Singapur	958.600,87	1,09
Spanien	1.542.646,71	1,75
Südkorea	1.031.865,04	1,17
Taiwan	578.912,84	0,66
USA	22.310.269,82	25,28
2. Anleihen	8.901.388,57	10,09
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.736.381,31	8,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.165.007,26	1,32
3. Zertifikate	5.400.900,00	6,12
EUR	5.400.900,00	6,12
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	453.369,69	0,51
USD	453.369,69	0,51
5. Investmentanteile	476.000,00	0,54
EUR	476.000,00	0,54
6. Bankguthaben	4.396.696,98	4,98
7. Sonstige Vermögensgegenstände	255.689,01	0,29
II. Verbindlichkeiten	/.382.006,34	/.0,43
III. Fondsvermögen	88.258.345,82	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						83.987.966,17	95,16
Börsengehandelte Wertpapiere						81.067.135,14	91,85
Aktien						68.756.307,91	77,90
Cameco Corp.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA13321L1085	8.000	8.000	0	101,130	505.239,49	0,57
Givaudan SA					CHF		
Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	220	0	30	3.841,000	904.732,33	1,03
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	12.000	2.000	0	58,900	756.745,18	0,86
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	1.000	1.000	0	565,000	604.925,05	0,69
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	8.000	0	0	78,830	675.203,43	0,77
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	9.000	2.000	0	96,170	926.691,65	1,05
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	3.000	0	0	275,000	883.297,64	1,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	4.000	4.000	0	215,400	922.483,94	1,05
Sonova Holding AG Nam.-Akt. SF 0,05	CH0012549785	2.000	0	0	236,400	506.209,85	0,57
Coloplast AS					DKK		
Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	8.500	2.500	0	601,600	685.404,85	0,78
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	18.000	0	0	439,600	1.060.597,53	1,20
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	22.000	10.000	0	454,100	1.339.043,25	1,52
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.					EUR		
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	5.500	550	0	175,140	963.270,00	1,09
ASML Holding N.V.							
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	1.350	200	350	677,600	914.760,00	1,04
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	24.000	8.000	0	41,860	1.004.640,00	1,14
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	6.000	600	500	106,600	639.600,00	0,72
Daimler Truck Holding AG							
Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	15.000	8.000	3.000	40,170	602.550,00	0,68
Deutsche Telekom AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005557508	35.000	0	0	30,970	1.083.950,00	1,23
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	30.000	10.000	0	22,600	678.000,00	0,77
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	90.000	10.000	0	15,625	1.406.250,00	1,59
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	150.000	20.000	0	8,056	1.208.400,00	1,37
EssilorLuxottica S.A. Act. Port. EO 0,18	FR0000121667	3.500	500	0	232,900	815.150,00	0,92
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000741053	40.000	8.000	0	23,400	936.000,00	1,06
FUCHS SE Nam.-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	14.000	2.000	0	46,840	655.760,00	0,74
Henkel AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	10.000	2.000	2.000	66,660	666.600,00	0,76
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	94.699	4.264	0	16,290	1.542.646,71	1,75
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	74.501	0	0	5,970	444.770,97	0,50
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	4.000	4.000	0	140,000	560.000,00	0,63
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	2.000	2.000	0	363,100	726.200,00	0,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.200	400	0	444,600	533.520,00	0,60
Porsche Automobil Holding SE							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	6.000	0	3.000	33,690	202.140,00	0,23
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	15.000	15.000	0	60,040	900.600,00	1,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	750	750	0	258,150	193.612,50	0,22
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	7.000	500	500	225,800	1.580.600,00	1,79
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	4.000	4.000	0	217,650	870.600,00	0,99
Siemens Healthineers AG Nam.-Akt o.N.	DE000SHL1006	15.000	2.000	2.000	47,060	705.900,00	0,80
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	11.000	0	0	52,100	573.100,00	0,65
AstraZeneca PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,25	GB0009895292	10.000	3.950	0	101,200	1.181.828,80	1,34
BT Group PLC Reg. Shares LS 0,05	GB0030913577	600.000	300.000	0	1,938	1.357.584,96	1,54
Rio Tinto PLC Reg. Shares LS 0,10	GB0007188757	20.000	2.000	0	42,450	991.474,95	1,12
Unilever PLC Reg. Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	25.000	8.000	0	44,250	1.291.895,36	1,46

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2025 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Contemporary Amperex Technolog Registered Shares A HD 1 Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD 0,00002	CNE100006WS8 KYG875721634	10.000 20.000	10.000 3.000	0 0	HKD 329,200 503,000	357.309,54 1.091.899,75	0,40 1,24
Fanuc Corp. Registered Shares o.N. Hitachi Ltd. Registered Shares o.N. Nidec Corp. Registered Shares o.N. Shimano Inc. Registered Shares o.N.	 JP3802400006 JP3788600009 JP3734800000 JP3358000002	 20.000 40.000 32.000 4.000	 0 40.000 32.000 0	 0 0 16.000 0	JPY 3.940,000 4.205,000 2.805,000 20.905,000	464.848,76 992.227,94 529.502,85 493.282,40	0,53 1,12 0,60 0,56
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100 Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	 NO0010161896 NO0010096985	 36.000 30.000	 7.000 0	 0 0	NOK 278,600 255,100	844.420,12 644.327,51	0,96 0,73
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	 SE0000112724	 50.000	 10.000	 10.000	SEK 123,000	549.809,13	0,62
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	 SG1L01001701	 31.900	 0	 0	SGD 44,910	958.600,87	1,09
Abbott Laboratories Registered Shares o.N. Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL 0,01 Alibaba Group Holding Ltd. Reg. Shs (sp.ADRs)/8 DL 0,000025 Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL 0,001 Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01 Amrize AG Namens-Aktien DL 1000 Apple Inc. Registered Shares o.N. Applied Materials Inc. Reg. Shares o.N. Arista Networks Inc. Reg. Shs New o.N. Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)/8/DL 0,000000625 Booking Holdings Inc. R. Shs DL 0,008 CME Group Inc. Reg. Shares DL 0,01 Eaton Corporation PLC R. Shs DL 0,01 Exxon Mobil Corp. Reg. Shares o.N. Freeport-McMoRan Inc. R. Shs DL 0,10 Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1 Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001 Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625 Morgan Stanley Reg. Shares DL 0,01 MSCI Inc. Registered Shares A DL 0,01 Newmont Corp. Reg. Shares DL 1,60 Nextera Energy Inc. Reg. Shs DL 0,01 NVIDIA Corp. Reg. Shares DL 0,001 Pfizer Inc. Registered Shares DL 0,05 Procter & Gamble Co., The R. Shs o.N. QUALCOMM Inc. Reg. Shs DL 0,0001 Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100 Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 Teledyne Technologies Inc. R. Shs DL 0,01 Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001	 US0028241000 US00846U1016 US01609W1027 US02079K1079 US0231351067 CH1430134226 US0378331005 US0382221051 US0404132054 US0567521085 US09857L1089 US12572Q1058 IE00B8KQN827 US30231G1022 US35671D8570 US4781601046 IE00BTN1Y115 US5949181045 US6174464486 US55354G1004 US6516391066 US65339F1012 US67066G1040 US7170811035 US7427181091 US7475251036 US7960508882 US8740391003 US8793601050 US8835561023 US92826C8394	 8.000 6.000 8.000 5.500 4.000 12.000 4.250 6.500 10.000 6.000 180 4.500 2.200 10.000 17.000 5.000 7.000 3.750 14.000 1.800 20.000 14.000 20.000 20.000 20.000 20.000 5.500 6.500 1.100 3.000 1.100 750 3.250	 0 2.000 0 0 0 0 0 0 12.000 0 0 0 0 4.500 0 0 0 0 800 5.000 6.500 0 15.000 0 0 0 4.500 450 3.000 1.100 750 0	 0 0 4.000 0 0 0 1.000 0 2.000 0 20 0 0 0 0 2.000 0 1.250 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 250	 136,010 118,010 113,410 177,390 219,390 49,550 205,170 183,070 102,310 85,760 5.789,240 275,620 356,990 107,800 43,350 152,750 87,170 497,410 140,860 576,740 58,260 69,420 157,990 24,240 159,320 159,260 1.101,000 226,490 512,310 405,460 355,050	 927.051,21 603.271,70 773.008,43 831.255,86 747.686,80 506.603,05 742.926,22 1.013.849,37 871.687,82 438.408,45 887.844,59 1.056.735,11 669.147,14 918.462,98 627.886,17 650.719,95 519.885,83 1.589.237,03 1.680.190,85 884.495,19 992.757,94 828.048,05 2.692.170,06 413.052,74 746.579,19 881.988,58 1.031.865,04 578.912,84 480.140,58 259.090,91 983.140,92	 1,05 0,68 0,88 0,94 0,85 0,57 0,84 1,15 0,99 0,50 1,01 1,20 0,76 1,04 0,71 0,74 0,59 1,80 1,90 1,00 1,12 0,94 3,05 0,47 0,85 1,00 1,17 0,66 0,54 0,29 1,11

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere						6.456.557,54	7,32
2,5000 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 18(30)	AU0000013740	AUD 2.000	AUD 2.000	AUD 0	% 95,796	1.070.047,47	1,21
5,7500 % British Telecommunications PLC LS-Bonds 1999(28)	XS0097283096	GBP 700	GBP 100	GBP 0	% 104,259	852.286,58	0,97
0,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 20(31)	GB00BMGR2809	600	0	0	80,244	562.260,89	0,64
4,1250 % Großbritannien LS-Treasury Stock 24(29)	GB00BQC82B83	1.700	1.200	0	100,974	2.004.622,21	2,27
1,3750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 20(30)	NO0010875230	NOK 8.000	NOK 2.000	NOK 0	% 89,489	602.746,37	0,68
4,5000 % Brasilien DL-Bonds 19(19/29)	US105756CA66	USD 800	USD 800	USD 0	% 98,258	669.731,62	0,76
4,7500 % Indonesien, Republik DL-Notes 18(29)	US455780CH76	800	800	0	101,945	694.862,40	0,79
Zertifikate						5.400.900,00	6,12
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 07(09/Und)	DE000A0S9GB0	Stück 60.000	Stück 0	Stück 5.000	EUR 90,015	5.400.900,00	6,12
Sonstige Beteiligungswertpapiere						453.369,69	0,51
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	Stück 4.000	Stück 4.000	Stück 0	USD 133,030	453.369,69	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.769.202,53	2,00
Verzinsliche Wertpapiere						1.769.202,53	2,00
3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 18(29)	NZGOVDT429C7	NZD 1.800	NZD 1.800	NZD 0	% 97,588	908.875,67	1,03
4,0000 % United States of America DL-Notes 22(29)	US91282CFT36	USD 1.000	USD 0	USD 0	% 100,977	860.326,86	0,97
Nichtnotierte Wertpapiere						675.628,50	0,77
Verzinsliche Wertpapiere						675.628,50	0,77
8,5000 % Mexiko MN-Bonos 23(29)	MX0MGO0001F1	Stück 150.000	Stück 150.000	Stück 0	MXN 99,866	675.628,50	0,77
Investmentanteile						476.000,00	0,54
Gruppenfremde Investmentanteile						476.000,00	0,54
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636	Stück 2.500.000	Stück 2.500.000	Stück 0	EUR 0,190	476.000,00	0,54
Summe Wertpapiervermögen						83.987.966,17	95,16

Vermögensaufstellung zum 30.6.2025 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	4.396.696,98	4,98
Bankguthaben		
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	4.396.696,98	4,98
Sonstige Vermögensgegenstände	255.689,01	0,29
Zinsansprüche	127.013,29	0,14
Dividendenansprüche	37.060,66	0,04
Quellensteueransprüche	91.615,06	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	./382.006,34	./0,43
Verwaltungsvergütung	./354.441,90	./0,40
Verwahrstellenvergütung	./12.814,44	./0,01
Prüfungskosten	./14.000,00	./0,02
Veröffentlichungskosten	./750,00	0,00
Fondsvermögen	88.258.345,82	100,00²⁾

ABELE Ostalb Global - AK A

Anteilwert	257,65
Ausgabepreis	270,53
Rücknahmepreis	257,65
Anzahl Anteile	Stück 305.233

ABELE Ostalb Global - AK Select

Anteilwert	156,07
Ausgabepreis	160,75
Rücknahmepreis	156,07
Anzahl Anteile	Stück 61.608

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar AD	AUD	1 EUR =	1,7905000
Kanadischer Dollar CD	CAD	1 EUR =	1,6013000
Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9340000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4607000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8563000
Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	9,2133000
Japanische Yen YN	JPY	1 EUR =	169,5175000

Mexikanische Pesos MN	MXN	1 EUR =	22,1718000
Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8775000
Neuseeland-Dollar ND	NZD	1 EUR =	1,9327000
Schwedische Kronen SK	SEK	1 EUR =	11,1857000
Singapur-Dollar SD	SGD	1 EUR =	1,4945000
US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1737000

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
3M Co. Registered Shares DL 0,01	US88579Y1010	1.000	9.000
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	250	1.250
Daikin Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3481800005	0	4.500
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	0	3.750
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	2.500	17.500
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	0	10.000
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	2.000	13.000
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	1.000	9.000
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	0	32.000
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF 0,05	CH1243598427	2.600	14.000
Andere Wertpapiere		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	90.435	90.435
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	93.094	93.094
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere		USD	USD
4,6250 % United States of America DL-Notes 23(30)	US91282CHZ77	500	1.000
Nichtnotierte Wertpapiere³⁾			
Aktien		Stück	Stück
Arista Networks Inc. Registered Shares DL 0,0001	US0404131064	0	3.500
Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO 0,75	ES0144583319	1.605	1.605
Verzinsliche Wertpapiere		NOK	NOK
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 15(25)	NO0010732555	2.000	8.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile		Stück	Stück
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	900.000	900.000

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.

³⁾ Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis 30.6.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		224.347,71	0,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.221.081,53	4,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		288.380,32	0,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		100.889,02	0,33
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		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./33.652,13	./0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./207.969,69	./0,67
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		1.593.076,76	5,22
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.207.074,44	./3,95
– Verwaltungsvergütung	./1.207.074,44		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./57.734,02	./0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./9.745,58	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./142.648,19	./0,47
– Depotgebühren	./37.426,51		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./103.790,10		
– Sonstige Kosten	./1.431,58		
Summe der Aufwendungen		./1.417.202,22	./4,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		175.874,53	0,58
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		3.852.226,69	12,62
2. Realisierte Verluste		./638.049,93	./2,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.214.176,76	10,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.390.051,29	11,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./334.031,67	./1,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./1.807.569,33	./5,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./2.141.601,00	./7,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.248.450,29	4,10

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			66.070.824,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			11.518.782,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.752.906,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./ 4.234.124,32		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./ 194.900,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.248.450,29
davon nicht realisierte Gewinne	./ 334.031,67		
davon nicht realisierte Verluste	./ 1.807.569,33		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			78.643.157,41
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	3.390.051,29		11,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	0,00		0,00
II. Wiederanlage		3.390.051,29	11,11

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	243.963	49.477.667,21	202,81
2022/2023	257.416	57.111.585,33	221,86
2023/2024	260.318	66.070.824,83	253,81
2024/2025	305.233	78.643.157,41	257,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis 30.6.2025	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		27.430,02	0,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		149.315,24	2,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		35.264,14	0,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.337,56	0,20
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		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./4.114,50	./0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./25.430,73	./0,41
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		194.801,73	3,16
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./158.737,11	./2,58
– Verwaltungsvergütung	./158.737,11		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./7.551,85	./0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.348,88	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen		./5.808,45	./0,09
– Depotgebühren	./5.021,13		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./596,97		
– Sonstige Kosten	./190,35		
Summe der Aufwendungen		./175.446,30	./2,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		19.355,43	0,31
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		471.032,12	7,65
2. Realisierte Verluste		./78.015,50	./1,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		393.016,62	6,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		412.372,06	6,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		7.047,96	0,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./273.292,60	./4,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./266.244,64	./4,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		146.127,42	2,36

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			9.339.497,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			130.614,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	748.693,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./618.079,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./1.050,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			146.127,42
davon nicht realisierte Gewinne	7.047,96		
davon nicht realisierte Verluste	./273.292,60		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			9.615.188,41
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	412.372,06		6,69
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahres	0,00		0,00
II. Wiederanlage		412.372,06	6,69

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahres	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021/2022	50.267	6.178.850,76	122,92
2022/2023	58.296	7.838.050,63	134,45
2023/2024	60.734	9.339.497,20	153,78
2024/2025	61.608	9.615.188,41	156,07

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.7.2024 bis 30.6.2025

	EUR	insgesamt EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		251.777,73
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.370.396,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		323.644,45
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		113.226,59
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./37.766,63
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./233.400,42
11. Sonstige Erträge		0,00
Summe der Erträge		1.787.878,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		0,00
2. Verwaltungsvergütung		./1.365.811,55
– Verwaltungsvergütung	./1.365.811,55	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset-Management-Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./65.285,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./13.094,46
5. Sonstige Aufwendungen		./148.456,64
– Depotgebühren	./42.447,64	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./104.387,07	
– Sonstige Kosten	./1.621,93	
Summe der Aufwendungen		./1.592.648,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		195.229,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		4.323.258,82
2. Realisierte Verluste		./716.065,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.607.193,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.802.423,35
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./326.983,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./2.080.861,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./2.407.845,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.394.577,71

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		75.410.322,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.649.396,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.501.600,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./4.852.203,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./195.950,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.394.577,71
davon nicht realisierte Gewinne	./326.983,71	
davon nicht realisierte Verluste	./2.080.861,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		88.258.345,82

Jahresbericht zum 30. Juni 2025 für ABELE Ostalb Global

Anteilklassenmerkmale im Überblick Anteilklasse	Mindest- anlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) ⁴⁾	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) ⁴⁾	Ertragsverwendung	Währung
ABELE Ostalb Global - AK A	keine	5,000 %	1,650%	Thesaurierer	EUR
ABELE Ostalb Global - AK Select	keine	3,000 %	1,650%	Thesaurierer	EUR

⁴⁾ Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 %)	95,16
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**ABELE Ostalb Global - AK A**

Anteilwert	257,65
Ausgabepreis	270,53
Rücknahmepreis	257,65
Anzahl Anteile	Stück 305.233

ABELE Ostalb Global - AK Select

Anteilwert	156,07
Ausgabepreis	160,75
Rücknahmepreis	156,07
Anzahl Anteile	Stück 61.608

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****ABELE Ostalb Global - AK A**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,80 %
 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

ABELE Ostalb Global - AK Select

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,83 %
 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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636	0,500
---	--------------	-------

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	0,400
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**ABELE Ostalb Global - AK A**

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

ABELE Ostalb Global - AK Select

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	37.477,59
--------------------	-----	-----------

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 abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von 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 ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte. Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ABELE Ostalb Global - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, sowie der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
 - beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 24. Oktober 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Das Sondervermögen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	3. Juli 2008
Anteilklasse Select	17. Oktober 2018

Erstausgabepreis

Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Select	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	5,000 %
Anteilklasse Select	3,000 %

Rücknahmeabschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse Select	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse Select	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,650 % p.a.
Anteilklasse Select	derzeit 1,650 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,050 % p.a.
Anteilklasse Select	derzeit 0,050 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse Select	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Thesaurierung
Anteilklasse Select	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse A	A0Q2SC / DE000A0Q2SC0
Anteilklasse Select	A2JF8C / DE000A2JF8C6

Kurzübersicht über die Partner des ABELE Ostalb Global

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
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.com

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,- (Stand: September 2024)

Eigenmittel:

EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Name:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank 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.hal-privatbank.com

Rechtsform:

Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital:

Mio. EUR 633 (Stand: 31.12.2024)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt 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

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Europa-Allee 92 - 96 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:



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

VERWAHRSTELLE:



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