

# **Geprüfter Jahresbericht**

für den Zeitraum  
vom 1. Januar 2017  
bis zum 31. Dezember 2017

## **WestGlobal**

Alternativer Investmentfonds („AIF“) in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

**Handelsregister-Nr.  
R.C.S. Luxemburg: B 143.504**

## Inhaltsverzeichnis

## Seite

Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
Tätigkeitsbericht	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	7
Währungs-Übersicht des Fonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	7
Vermögensaufstellung des Fonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	10
Vermögensentwicklung des Fonds	10
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	11
Prüfungsvermerk	13
Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	16

## **Informationen an die Aktionäre**

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 der WestGlobal beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

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

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

## **Management und Verwaltung**

### **Sitz der Gesellschaft**

9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### **Verwaltungsrat**

#### **Vorsitzender und geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrates**

Herr Norbert Lersch  
Geschäftsführer der GSLP International S.à r.l., Luxemburg

#### **Verwaltungsratsmitglieder**

Herr Michael Brill  
Geschäftsführer der GSLP International S.à r.l., Luxemburg

Herr Ulrich Faber  
Geschäftsführer der GSLP International S.à r.l., Luxemburg

### **Anlageverwalter**

GSLP International S.à r.l.  
3, Place Clairefontaine  
L-1341 Luxemburg  
[www.gslp.lu](http://www.gslp.lu)

### **Zentralverwaltungsstelle**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Verwahr- und Zahlstelle sowie Register- und Transferstelle**

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place Dargent  
L-1413 Luxemburg  
[www.mmwarburg.lu](http://www.mmwarburg.lu)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

# Tätigkeitsbericht

## Rückblick

2017 war für Deutschland konjunkturell ein hervorragendes Jahr, auch wenn es am Anfang gar nicht danach ausgesehen hat. Zu groß schienen vor allem die politischen Risiken und in den Hinterköpfen vieler machte sich ein Gedanke breit: Ein Wirtschaftsaufschwung der schon so lange währt, muss schließlich einmal zu Enden gehen.

Im Jahresverlauf aber haben die Ökonomen sukzessive ihre Prognosen nach oben geschraubt und blicken nun voller Zuversicht auf das kommende Jahr. Das Bruttoinlandsprodukt ist so kräftig gewachsen wie zuletzt 2011. Der Arbeitsmarkt boomt, so dass die Arbeitsquote auf dem niedrigsten und die Erwerbstätigkeit auf dem höchsten Stand seit der Wiedervereinigung liegt.

## DAX



Seit Ende 2016 konnte der DAX knapp 12,5 % zulegen und erreichte im November mit 13.525 Punkten ein neues Allzeit Hoch.

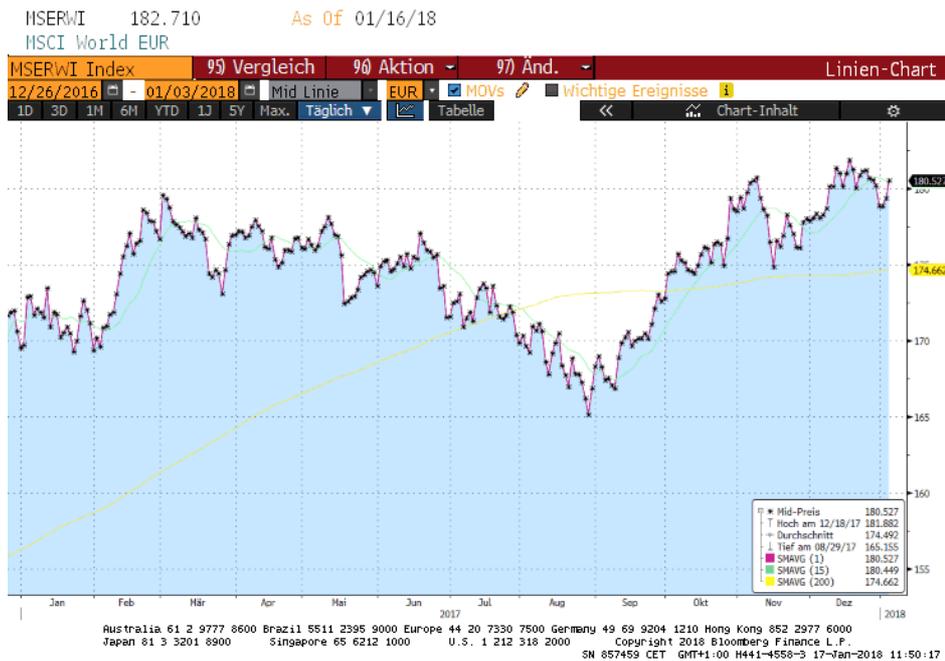
## USA



Während der Dollar im Gesamtjahr bisher über 14% verlor, reduziert sich der Verlust im letzten Quartal 2017 auf lediglich knapp unter 2%.

Die Reallöhne übersteigen seit 2014 den Vorjahreswert und sorgen so dafür, dass der private Konsum als stabile Stütze des Wachstums auch in Deutschland fungiert.

## MSCI World EURO



Die Exporteure vermelden das vierte Rekordjahr in Folge, da der globale Handel angezogen hat. Auch die Investitionen nehmen an Fahrt auf, wenn auch weniger stark als in vergleichbaren Konjunkturphasen, gestützt durch das extrem niedrige Zinsniveau und die sprudelnden Steuereinnahmen verzeichnet der Staat das vierte Jahr in Folge einen Rekordüberschuss.

In der Euro Zone setzte sich dieser positive Trend ebenfalls durch wenn auch nicht so deutlich wie in Deutschland. Entsprechend entwickelten sich auch die wichtigsten Aktienmärkte im Jahresverlauf.

	Volatilität	Ergebnis YtD
Dax	17,4 %	12,50 %
Dow	25,8 %	25,08 %
Nikkei	25,1 %	19,09 %
Eurostoxx	14,4 %	6,49 %

Stand 29/12/17

Unter Volatilität verstehen wir den prozentualen Unterschied zwischen Tiefstkurs und Höchststand im Verlauf des Kalenderjahres.

Der Fonds hat dabei mit seinem Anlageschwerpunkt in Europa ein Ergebnis von 10,44% erzielt.

### Ausblick

Für eine Verstetigung des Aufschwungs in Europa und speziell in Deutschland spricht, dass alle relevanten Konjunkturindikatoren nach oben zeigen und die Stimmungsbarometer auf oder nahe Rekordwerten notieren. Freilich ist eine Fortsetzung des Aufschwungs kein Selbstläufer. Denn hoher Beschäftigungsstand, schwungvolle Nachfrage und solide Staatsfinanzen sind allenfalls die halbe Miete. Genauso wichtig ist, dass der Standort zukunftsfähig und attraktiv ist und das regulatorische Umfeld stimmt. Deshalb sind Reformen und gezielte Investitionen speziell in Deutschland dringend nötig, damit sich der Aufschwung auch in der Zukunft fortsetzen kann. Die Verhandlungen zur Bildung einer neuen Regierung in Deutschland sind zur Hängepartie geworden. Der Ausgang ist völlig offen und dies kann zur Belastung für ganz Europa werden. Ohne Reformen, ohne Investitionen in Bildung und Infrastruktur und ohne eine wettbewerbsfähige Steuerpolitik jedoch droht Deutschland abgehängt zu werden.

Für die Weltwirtschaft deutet sich für 2018 ein relativ synchrones Wachstum an. China bleibt bei +6,5% ein relativ stabiler Player auf den Weltmärkten. Die USA rechnen nach der großen Steuerreform mit ca. 3 - 3,5% Zuwachs was zu 3 weiteren Anhebungen der Zinsen durch die FED führen sollte.

Die Schwellenländer können die vorsichtige Erholung Ihrer Volkswirtschaften fortsetzen, unterstützt durch die Stabilisierung der Rohstoffmärkte. Der Ölpreis notiert z.Z. wieder bei ca. 63 USD auf dem höchsten Niveau seit 3 Jahren.

Die geopolitischen Störfaktoren bleiben in ihren Auswirkungen schwer einzuschätzen. Der Nahe-Osten mit Iran, den Golfstaaten, die Ukraine Krise, Nord Korea, die Unsicherheit die von den USA ausgeht und internationale Abkommen gefährdet, können zu schnellen und heftigen Beben an den Finanzmärkten führen, trotzdem sollte die Weltwirtschaft stabil bleiben. Die Digitalisierung der Arbeitswelt bleibt auf Jahre ein Antrieb für die großen und mittelständischen Unternehmen weltweit.

## ÖI



## GOLD



Wie in der Vergangenheit werden wir auch in 2018 versuchen die Anlagetrends an den Aktienmärkten zu erkennen und unsere Anlagen gegebenenfalls mit geeigneten Absicherungsmaßnahmen zu ergänzen.

Luxembourg, im Februar 2018

Der Verwaltungsrat

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des WestGlobal per 31. Dezember 2017

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	27.133.128,01
- davon Wertpapiereinstandskosten	20.396.088,93
Bankguthaben	2.077.678,67
Sonstige Vermögensgegenstände	4.425,51
<b>Summe Aktiva</b>	<b>29.215.232,19</b>
Bankverbindlichkeiten	-2,24
Zinsverbindlichkeiten	-291,37
Sonstige Verbindlichkeiten	-89.868,34
<b>Summe Passiva</b>	<b>-90.161,95</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>29.125.070,24</b>

## Währungs-Übersicht des Fonds WestGlobal

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	23,52	80,73
USD	2,84	9,75
CHF	2,76	9,48
GBP	0,01	0,03
NOK	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>29,13</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds WestGlobal

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	15,63	53,70
Wertpapier-Investmentanteile	10,86	37,28
Genussscheine	0,53	1,81
Zertifikate auf Aktien	0,11	0,37
<b>Summe</b>	<b>27,13</b>	<b>93,16</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds WestGlobal

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	11,48	39,39
Luxemburg	8,03	27,58
Schweiz	2,76	9,48
USA	2,05	7,03
Irland	1,95	6,71
Niederlande	0,33	1,14
Frankreich	0,30	1,04
Republik Südafrika	0,13	0,44
Spanien	0,10	0,35
<b>Summe</b>	<b>27,13</b>	<b>93,16</b>

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017 des Fonds WestGlobal**  
**Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05	STK	10.000,00	10.000,00		CHF 25,4500	217.493,48	0,75
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	STK	7.500,00			CHF 83,8000	537.110,63	1,84
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	STK	7.000,00	1.000,00		CHF 82,4000	492.928,26	1,69
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	STK	1.300,00			CHF 397,4000	441.498,95	1,52
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	STK	7.000,00			CHF 91,2500	545.870,19	1,87
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	STK	1.500,00	1.500,00		EUR 68,0400	102.060,00	0,35
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	STK	4.000,00		3.500,00	EUR 83,0000	332.000,00	1,14
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	6.500,00			EUR 191,5000	1.244.750,00	4,27
BASF SE Namens-Aktien o.N.	STK	9.000,00			EUR 91,7400	825.660,00	2,83
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	3.000,00			EUR 86,8300	260.490,00	0,89
Casino,Guichard-Perrachon S.A. Actions Port. EO 1,53	STK	6.000,00	6.000,00		EUR 50,5600	303.360,00	1,04
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	10.000,00			EUR 12,6050	126.050,00	0,43
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500,00			EUR 225,0500	562.625,00	1,93
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000,00			EUR 70,8000	354.000,00	1,22
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000,00			EUR 15,8750	317.500,00	1,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.000,00			EUR 39,7500	198.750,00	0,68
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	STK	25.645,00			EUR 14,7950	379.417,78	1,30
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	9.000,00	9.000,00	6.000,00	EUR 65,0700	585.630,00	2,01
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	10.000,00			EUR 44,2500	442.500,00	1,52
Infinion Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	20.000,00			EUR 22,8350	456.700,00	1,57
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	STK	3.000,00	3.000,00		EUR 194,6500	583.950,00	2,00
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	10.000,00	10.000,00		EUR 16,6500	166.500,00	0,57
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	1.500,00			EUR 180,7500	271.125,00	0,93
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	STK	10.000,00	10.000,00		EUR 28,7050	287.050,00	0,99
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.000,00			EUR 47,5950	475.950,00	1,63
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	6.000,00			EUR 93,4500	560.700,00	1,93
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	7.000,00			EUR 116,1500	813.050,00	2,79
TUI AG Namens-Aktien o.N.	STK	25.000,00	15.000,00		EUR 17,1700	429.250,00	1,47
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.000,00			EUR 57,3400	573.400,00	1,97
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.500,00	7.500,00		EUR 21,2900	159.675,00	0,55
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	2.500,00			EUR 166,4500	416.125,00	1,43
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50	STK	15.000,00	15.000,00		USD 10,1900	127.290,14	0,44
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	STK	8.500,00			USD 198,2200	1.403.122,92	4,82
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	STK	1.000,00	1.000,00		USD 153,4200	127.764,82	0,44
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	STK	2.000,00			USD 139,7200	232.711,53	0,80
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	4.000,00			USD 85,5400	284.943,37	0,98
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	STK	2.500,00			CHF 246,5000	526.641,88	1,81
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Zertifikate auf Aktien</b>							
Citigroup Global Markets Dt. CA.BO.Z 20.03.18 Klöckner	STK	10.000,00	10.000,00		EUR 10,8800	108.800,00	0,37
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
ABAKUS-Asia Growth Fund Inhaber-Anteile o.N.	ANT	12.000,00			EUR 82,9000	994.800,00	3,42
ABAKUS-New Growth Stocks Inhaber-Anteile o.N.	ANT	5.000,00			EUR 90,0900	450.450,00	1,55
ABAKUS-World Dividend Fund Inhaber-Anteile o.N.	ANT	20.000,00			EUR 89,7900	1.795.800,00	6,17
AGIF-All.Euroland Equity Grwth Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	ANT	5.000,00			EUR 212,1800	1.060.900,00	3,64
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	ANT	3.000,00			EUR 247,7700	743.310,00	2,55
ALTIS Fd FCP-Global Resources Inhaber-Anteile B o.N.	ANT	9.000,00			EUR 120,8000	1.087.200,00	3,73
De.Inv.I-Top Euroland Inhaber-Anteile FC o.N.	ANT	1.500,00			EUR 227,5100	341.265,00	1,17
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	ANT	5.000,00			EUR 119,1100	595.550,00	2,04
Flossb.v.Storch-Mult.Opport. Inhaber-Anteile R o.N.	ANT	1.500,00			EUR 239,4700	359.205,00	1,23
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	ANT	2.000,00			EUR 138,1600	276.320,00	0,95
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT	5.000,00			EUR 51,9100	259.550,00	0,89
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Registered Ptg Shares A o.N.	ANT	9.200,00			EUR 184,0700	1.693.444,00	5,81
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT	15.000,00	15.000,00		EUR 18,7600	281.400,00	0,97
Pictet - Robotics Namens-Ant.P DY Dis.EUR o.N.	ANT	2.000,00	2.000,00		EUR 133,7300	267.460,00	0,92
Aberdeen Global-Emerg.Mkts Eq. Actions Nom. A Acc USD o.N.	ANT	10.500,00			USD 74,5674	652.030,06	2,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>27.133.128,01</b>	<b>93,16</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	457.208,37			EUR	457.208,37	1,57
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	8.238,78			EUR	9.281,56	0,03
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	37.460,36			EUR	3.814,02	0,01
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	9.759,75			EUR	8.127,71	0,03
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	99.247,01			EUR	99.247,01	0,34
<b>Callgeld</b>							
Callgeld DZ BANK AG (FFM)	EUR	1.500.000,00			EUR	1.500.000,00	5,15
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>2.077.678,67</b>	<b>7,13</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	0,13			EUR	0,01	0,00
Sonstige Forderungen Class Action Barrick Gold	USD	5.314,14			EUR	4.425,50	0,02
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>4.425,51</b>	<b>0,02</b>

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-2,62		EUR		-2,24	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-2,24</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)	EUR	291,37		EUR		-291,37	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-291,37</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>EUR</b>		<b>-89.868,34</b>	<b>-0,31</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>29.125.070,24</b>	<b>100,00 *)</b>

Nettoinventarwert pro Aktie des Fonds WestGlobal	EUR	86,23
Umlaufende Aktien des Fonds WestGlobal	STK	337.761,00

Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	93,16
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.12.2017

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2017
Schweizer Franken	(CHF)	1,170150	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,887650	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,821750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,200800	= 1	EUR

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	STK		-3.000
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK		-20.000
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK		-5.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-3.000
SGL CARBON SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	30.000	-30.000
Shire PLC Registered Shares LS -,05	STK		-4.500
<b>Bezugsrechte</b>			
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	STK	20.000	-20.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
db x-trackers DAX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT		-7.500
Fidelity Fds-Germany Fund Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	ANT		-25.000
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-5.000
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	ANT		-2.000

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

\*) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Domizilierungsgebühr, Anlageverwaltervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten MwSt., Verwahrstellenvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds  
WestGlobal  
im Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividendenerträge	338.289,75
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-53.556,70
Erträge aus Investmentanteilen	36.535,17
Erträge aus Bestandsprovisionen	45.554,56
Sonstige Erträge	323,53
Ordentlicher Ertragsausgleich	-87,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>367.058,45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Anlageverwaltervergütung	-209.251,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.900,20
Verwahrstellenvergütung	-28.352,64
Prüfungskosten	-12.978,05
Taxe d'abonnement	-10.340,73
Veröffentlichungskosten	-188,86
Zinsaufwendungen	-14.866,34
Regulatorische Kosten	-3.500,00
Sonstige Aufwendungen	-19.517,52
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3,86
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-326.899,30</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>40.159,15</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	612.273,53
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-102,54
Realisierte Verluste	-103.543,42
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	22,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>508.650,44</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>548.809,59</b>

**Vermögensentwicklung des Fonds  
WestGlobal**

	EUR	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		26.348.124,54
Mittelzuflüsse	486.001,00	
Mittelabflüsse	-460.173,00	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		25.828,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich		171,39
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		548.809,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		2.202.136,72
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>29.125.070,24</b>

**Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich  
WestGlobal**

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Fondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
31.12.2017	337.761,000	EUR	29.125.070,24	86,23
31.12.2016	337.461,000	EUR	26.348.124,54	78,08
31.12.2015	337.611,000	EUR	25.704.693,90	76,14

# Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2017

## Allgemein

Der Fonds WestGlobal (der "Fonds" oder die "Gesellschaft") ist eine nach Luxemburger Recht errichtete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable), die am 26. November 2008 gegründet wurde. Die Gesellschaft ist unter der Nummer B 143.504 im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg eingetragen.

Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Art. 88-1 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner durch das Gesetz vom 12. Juli 2013 abgeänderten Form qualifiziert jeden Organismus gemeinsamer Anlagen, der Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 unterliegt, als ein Alternativer Investmentfonds. Die Gesellschaft ist als selbstverwaltende SICAV nach Artikel 3(3) des Gesetzes von 2013 bei der CSSF als AIFM registriert und nimmt die in Artikel 3 genannten Ausnahmeregelungen in Anspruch. Mit Wirkung zum 1. Januar 2014 wurden der Verkaufsprospekt sowie das Verwaltungsreglement des Fonds an die Vorgaben des Luxemburger Gesetzes von 2013 angepasst.

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

## Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen der Gesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Fondswährung“). Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt festgelegte Währung, in welcher der Fonds aufgelegt wird („Referenzwährung“). Er wird von der Gesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bewertungstag berechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Fonds.
2. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Fondsvermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Fondswährung umgerechnet.
3. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - b) Die im Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 18 der Satzung) 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 (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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und –grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet. 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 des Verwaltungsrates 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 vom Verwaltungsrat 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 und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festgelegt hat.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welcher nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt ist, 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 vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwert pro Aktie 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. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 4. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 5. Die Gesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Nettoinventarwert pro Aktie auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt. In diesem Falle wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsweise angewandt.

## **Kosten**

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

## **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 14.236,74.



## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**WestGlobal**

---

### *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der WestGlobal (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Was wir geprüft haben**

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2017;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)

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

---

### *Sonstige Informationen*

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder 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.

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 Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss*

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds 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 Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlussstellungsprozesses.

---

### *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 unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, 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 könnten.

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 unzutreffenden Angaben 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 Angaben 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 durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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, 2. März 2018

Björn Ebert

## Ungeprüfte Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2017

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Aktienklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
WestGlobal	-	A0RB20	LU0396824517

### Ausschüttungspolitik

Grundsätzlich ist es vorgesehen, sämtliche Erträge des jeweiligen Geschäftsjahres zu thesaurieren. Die Gesellschaft kann aber auch die im Fonds erwirtschafteten Erträge auf Beschluss des Verwaltungsrates bzw. der ordentlichen Gesellschafterversammlung an die Aktionäre des Fonds oder einer bestimmten Aktienklasse ausschütten.

### Ausgabeaufschlag und Rücknahmeaufschlag

Für die Ausgabe von Aktien kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 4% erhoben werden, für die Rücknahme von Aktien ist kein Rücknahmeaufschlag vorgesehen.

### Steuern

Die Einkünfte der Gesellschaft 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 Gesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Aktionäre einholen.

Aktionäre 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 Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

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

### Aktienpreise und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers 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 Aktienpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

Sämtliche in der Satzung nicht geregelten Fragen werden durch die Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften und das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen der jeweiligen Gesetze geregelt.

## Kostenquote (Ongoing Charges)

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

	<b>Ongoing Charges</b> per 31. Dezember 2017
WestGlobal	1,62%

## Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios. Die Berechnung erfolgt nach der im Verkaufsprospekt erläuterten Methode.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die zu- 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 Aktientransaktionen.

	<b>Portfolio Turnover Rate</b> per 31. Dezember 2017
WestGlobal	23,30%

## Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

## Verwaltungsgebühren der Zielfonds

<b>Fondsname</b>	<b>max. Verwaltungsgebühr in %</b>
ABAKUS-Asia Growth Fund Inhaber-Anteile o.N.	1,50
ABAKUS-New Growth Stocks Inhaber-Anteile o.N.	1,50
ABAKUS-World Dividend Fund Inhaber-Anteile o.N.	1,50
Aberdeen Global-Emerg.Mkts Eq. Actions Nom. A Acc USD o.N.	0,05
AGIF-All.Euroland Equity Grwth Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	1,80
AGIF-All.Europe Equity Growth Inhaber Anteile A (EUR) o.N.	1,80
ALTIS Fd FCP-Global Resources Inhaber-Anteile B o.N.	1,50
db x-trackers DAX ETF (DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,09
De.Inv.I-Top Euroland Inhaber-Anteile FC o.N.	0,75
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile LD	1,45
Fidelity Fds-Germany Fund Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	1,50
Flossb.v.Storch-Mult.Opport. Inhaber-Anteile R o.N.	2,00
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile T	0,20
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,30
iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	0,50
iShsV-MSCI Jap.EUR Hdg U-ETF A Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	0,64
Metzler I.I.-Metz.Europ.Growth Registered Ptg Shares A o.N.	1,50
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,40
Pictet - Robotics Namens-Ant.P DY Dis.EUR o.N.	0,45

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.