

Optinova Global Value Equities

Jahresbericht

zum

30. Juni 2014

Jahresbericht

Optinova Global Value Equities



Zusammengefasste Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

| | Tageswert | % Anteil am Teilgesellschaftsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|--|
| Aktien | 16.925.453,22 | 91,84 |
| Bankguthaben | 1.564.246,65 | 8,49 |
| Zins-und Dividendenansprüche | 51.403,68 | 0,28 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -112.347,37 | -0,61 |
| Teilgesellschaftsvermögen | 18.428.756,18 | 100,00 |

Jahresbericht
Optinova Global Value Equities



Vermögensaufstellung zum 30.06.2014

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2014 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % am Teilgesellschafts- vermögen | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|--|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 16.925.453,22 | 91,84 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 16.925.453,22 | 91,84 | |
| Aktien | | | | | | | EUR | 16.925.453,22 | 91,84 | |
| AGL Energy Registered Shares o.N. | AU000000AGK9 | | STK | 51.249 | 51.249 | 0 | AUD | 15,480 | 546.900,57 | 2,97 |
| Incitec Pivot Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000IPL1 | | STK | 163.050 | 163.050 | 0 | AUD | 2,900 | 325.964,89 | 1,77 |
| Toll Holdings Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000TOL1 | | STK | 68.713 | 68.713 | 0 | AUD | 5,100 | 241.580,08 | 1,31 |
| Magna International Inc. Registered Shares o.N. | CA5592224011 | | STK | 12.163 | 14.987 | 19.808 | CAD | 114,860 | 957.960,83 | 5,20 |
| Metro Inc. Registered Shares o.N. | CA59162N1096 | | STK | 10.102 | 10.567 | 465 | CAD | 65,970 | 456.974,62 | 2,48 |
| Penn West Petroleum Ltd. Registered Shares o.N. | CA7078871059 | | STK | 45.195 | 47.913 | 2.718 | CAD | 10,420 | 322.921,04 | 1,75 |
| Cie Génie Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2 | FR0000121261 | | STK | 8.521 | 8.521 | 0 | EUR | 87,260 | 743.542,46 | 4,03 |
| Delhaize Group S.A. Actions au Porteur o.N. | BE0003562700 | | STK | 10.452 | 10.452 | 10.658 | EUR | 49,410 | 516.433,32 | 2,80 |
| Greek Org.of Football Progn. Inhaber-Aktien EO 0,30 | GRS419003009 | | STK | 29.644 | 0 | 21.828 | EUR | 13,000 | 385.372,00 | 2,09 |
| Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70 | FI0009005961 | | STK | 71.308 | 6.410 | 29.187 | EUR | 7,110 | 506.999,88 | 2,75 |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | | STK | 17.598 | 6.061 | 3.483 | EUR | 52,780 | 928.822,44 | 5,04 |
| UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N. | FI0009005987 | | STK | 41.687 | 25.971 | 16.507 | EUR | 12,480 | 520.253,76 | 2,82 |
| Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238 | GB00BH4HKS39 | | STK | 237.898 | 319.628 | 81.730 | GBP | 1,950 | 579.338,31 | 3,14 |
| China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1 | CNE1000002Q2 | | STK | 1.352.447 | 1.352.447 | 0 | HKD | 7,400 | 943.147,32 | 5,12 |
| Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3493800001 | | STK | 63.117 | 137.871 | 74.754 | JPY | 1.058,000 | 481.448,69 | 2,61 |
| Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3705200008 | | STK | 14.251 | 15.142 | 891 | JPY | 5.600,000 | 575.375,49 | 3,12 |
| Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N. | JP3300600008 | | STK | 38.725 | 38.725 | 61.745 | JPY | 1.001,000 | 279.475,34 | 1,52 |
| Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3269600007 | | STK | 40.786 | 17.968 | 24.374 | JPY | 1.284,000 | 377.567,09 | 2,05 |
| NH Foods Ltd. Registered Shares o.N. | JP3743000006 | | STK | 25.339 | 25.339 | 0 | JPY | 1.979,000 | 361.537,42 | 1,96 |
| Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N. | JP3420600003 | | STK | 47.371 | 47.371 | 0 | JPY | 1.389,000 | 474.387,01 | 2,57 |
| Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3402600005 | | STK | 47.395 | 9.445 | 6.568 | JPY | 1.645,000 | 562.103,67 | 3,05 |
| Yamada Denki Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3939000000 | | STK | 126.604 | 135.504 | 8.900 | JPY | 361,000 | 329.513,05 | 1,79 |
| Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50 | NO0010096985 | | STK | 40.069 | 40.069 | 0 | NOK | 188,400 | 898.528,16 | 4,88 |
| Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70 | NO0010208051 | | STK | 27.025 | 27.025 | 13.049 | NOK | 307,300 | 988.486,07 | 5,36 |
| Boliden AB Namn-Aktier SK 2 | SE0000869646 | | STK | 23.338 | 17.862 | 10.642 | SEK | 96,950 | 247.193,00 | 1,34 |
| ConocoPhillips Registered Shares DL -,01 | US20825C1045 | | STK | 15.577 | 15.577 | 0 | USD | 85,730 | 975.361,51 | 5,29 |
| Gamestop Corp. (new) Reg. Shares Class A DL -,001 | US36467W1099 | | STK | 8.737 | 9.339 | 15.011 | USD | 40,470 | 258.252,49 | 1,40 |
| Noble Corp. PLC Registered Shares DL -,01 | GB00BFG3KF26 | | STK | 16.423 | 17.261 | 838 | USD | 33,560 | 402.553,32 | 2,18 |
| Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01 | US91913Y1001 | | STK | 22.256 | 44.441 | 22.185 | USD | 50,100 | 814.392,58 | 4,42 |
| Xerox Corp. Registered Shares DL 1 | US9841211033 | | STK | 101.593 | 120.080 | 18.487 | USD | 12,440 | 923.066,81 | 5,01 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 16.925.453,22 | 91,84 | |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.564.246,65 | 8,49 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.564.246,65 | 8,49 | |
| Guthaben bei State Street Bank GmbH München (V) Guthaben in Teilgesellschaftswährung | | | EUR | 264.157,07 | | | % | 100,000 | 264.157,07 | 1,43 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | GBP | 0,04 | | | % | 100,000 | 0,05 | 0,00 |
| | | | SEK | 0,43 | | | % | 100,000 | 0,05 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | CAD | 0,34 | | | % | 100,000 | 0,23 | 0,00 |
| | | | USD | 122,19 | | | % | 100,000 | 89,25 | 0,00 |
| Guthaben bei Volksbank Hellweg eG (G) Vorzeitig kündbares Termingeld | | | EUR | 1.300.000,00 | | | % | 100,000 | 1.300.000,00 | 7,05 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 51.403,68 | 0,28 | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 201,84 | | | | | 201,84 | 0,00 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 36.615,38 | | | | | 36.615,38 | 0,20 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 14.586,46 | | | | | 14.586,46 | 0,08 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -112.347,37 | -0,61 | |

Verwaltungsvergütung
Verwahrstellenvergütung
Prüfungskosten

EUR -97.587,41
EUR -4.759,96
EUR -10.000,00

-97.587,41 -0,53
-4.759,96 -0,03
-10.000,00 -0,05

Teilgesellschaftsvermögen

Wert je Aktie

Umlaufende Aktien

EUR 18.428.756,18 100,00

EUR 127,31

STK 144.749

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)

Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)

91,84

0,00

Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige
Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Optinova Global Value Equities



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 30.06.2014 | |
|-----|-------|----------------|---------------|
| AUD | (AUD) | 1,4506010 | = 1 EUR (EUR) |
| CAD | (CAD) | 1,4583500 | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8007430 | = 1 EUR (EUR) |
| HKD | (HKD) | 10,6113940 | = 1 EUR (EUR) |
| JPY | (JPY) | 138,7017720 | = 1 EUR (EUR) |
| NOK | (NOK) | 8,4015170 | = 1 EUR (EUR) |
| SEK | (SEK) | 9,1532490 | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,3691500 | = 1 EUR (EUR) |

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, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, 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.

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000 | DK0010244508 | STK | 136 | 136 | |
| Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01 | US0028962076 | STK | 0 | 9.155 | |
| Asahi Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3112000009 | STK | 58.501 | 153.663 | |
| Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N. | JP3112000006 | STK | 0 | 103.400 | |
| BP PLC Registered Shares DL -,25 | GB0007980591 | STK | 154.893 | 154.893 | |
| Chevron Corp. Registered Shares DL-,75 | US1667641005 | STK | 7.033 | 16.227 | |
| Cia de Minas Buenaventura S.A. Reg.Shs B(Spons.ADRs) 1/o.N. | US2044481040 | STK | 34.097 | 34.097 | |
| Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Shs NV Pfd(ADR) 1/RB-01 | US20444096012 | STK | 60.908 | 60.908 | |
| Cliffs Natural Resources Inc. Registered Shares DL -,125 | US18683K1016 | STK | 5.676 | 18.226 | |
| CNOOC Ltd. Reg.Subdivided Shares HD -,02 | HK0883013259 | STK | 405.154 | 405.154 | |
| DEXUS Property Group Reg.Stapled Secs (Units) o.N. | AU000000DXS1 | STK | 458.218 | 458.218 | |
| Enerplus Corp. Registered Shares o.N. | CA2927661025 | STK | 27.970 | 27.970 | |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003132476 | STK | 0 | 33.540 | |
| Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10 | US4234521015 | STK | 11.021 | 11.021 | |
| Hess Corp. Registered Shares DL 1 | US42809H1077 | STK | 15.692 | 15.692 | |
| Holmen AB Namn-Aktier B SK 50 | SE0000109290 | STK | 15.818 | 15.818 | |
| JSR Corp. Registered Shares o.N. | JP3385980002 | STK | 0 | 23.480 | |
| K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. | DE000KSAG888 | STK | 10.065 | 10.065 | |
| Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857 | GB0033195214 | STK | 201.622 | 201.622 | |
| Man Group PLC Reg. Shares DL -,03428571 | GB00B83VD954 | STK | 313.565 | 313.565 | |
| Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10 | GB0006043169 | STK | 102.252 | 102.252 | |
| Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1 | US6267171022 | STK | 19.644 | 19.644 | |
| Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01 | US6267551025 | STK | 4.460 | 4.460 | |
| Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001 | BMG6359F1032 | STK | 5.495 | 33.404 | |
| Nippon Express Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3729400006 | STK | 92.976 | 175.720 | |
| Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N. | JP3735400008 | STK | 0 | 22.909 | |
| NOK Corp. Registered Shares o.N. | JP3164800009 | STK | 0 | 27.806 | |
| NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N. | JP3165650007 | STK | 81.499 | 81.499 | |
| Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3180400008 | STK | 128.124 | 128.124 | |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE000PAH0038 | STK | 0 | 14.008 | |
| POSCO Reg.Shs(Spons.ADRs) 1/4/SW5000 | US6934831099 | STK | 9.889 | 9.889 | |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0173516115 | STK | 0 | 48.814 | |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07 | GB00B03MLX29 | STK | 7.011 | 35.622 | |
| SAIC Inc. Registered Shares DL -,0001 | US78390X1019 | STK | 0 | 45.395 | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shs(GDRs144A/95)1/2/SW5000 | US7960508882 | STK | 1.022 | 1.022 | |
| Sega Sammy Holdings Inc. Registered Shares o.N. | JP3419050004 | STK | 22.344 | 22.344 | |
| Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3347200002 | STK | 24.001 | 24.001 | |
| SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N. | SE0000171100 | STK | 60.972 | 60.972 | |
| Staples Inc. Registered Shares DL-,0006 | US8550301027 | STK | 71.288 | 71.288 | |

| | | | | |
|--|--------------|-----|--------|--------|
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | STK | 48.934 | 48.934 |
| Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625 | SE0005190238 | STK | 0 | 36.902 |
| Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10 | US9024941034 | STK | 24.855 | 24.855 |
| voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000937503 | STK | 0 | 17.069 |
| Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01 | US9581021055 | STK | 16.782 | 34.708 |

Andere Wertpapiere

| | | | | |
|----------------------|--------------|-----|---|--------|
| Repsol S.A. Anrechte | ES0673516920 | STK | 0 | 48.814 |
|----------------------|--------------|-----|---|--------|

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2013 bis 30.06.2014

| | | | insgesamt | je Aktie |
|---|-----|-------------|---------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | 494.144,20 | 3,42 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | 3.074,63 | 0,02 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzüge ausländischer Quellensteuer | | EUR | -50.382,84 | -0,35 |
| 10. Sonstige Erträge | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | 446.835,99 | 3,09 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | -35,09 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | -342.521,56 | -2,37 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -342.521,56 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | -12.512,67 | -0,09 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | -11.900,00 | -0,08 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | 10.377,39 | 0,07 |
| - Depotgebühren | EUR | -3.105,13 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 23.571,77 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -10.089,25 | | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | -356.591,93 | -2,47 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 90.244,06 | 0,62 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | 2.944.151,54 | 20,34 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | -1.530.913,77 | -10,58 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | 1.413.237,77 | 9,76 |
| V. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 1.503.481,83 | 10,38 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt | | EUR | 87.683,46 | |

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,05 %

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

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

| | | 2013/2014 | |
|---|-----|------------------|----------------------|
| I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 17.179.005,17 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | -79.819,71 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss(netto) | | EUR | -1.446.604,43 |
| a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen | EUR | 1.355.929,55 | |
| b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen | EUR | -2.802.533,98 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 117.812,04 |
| 5. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | 90.244,06 |
| 6. Realisierte Gewinne | | EUR | 2.944.151,54 |
| 7. Realisierte Verluste | | EUR | -1.530.913,77 |
| 8. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | EUR | 1.154.881,28 |
| II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 18.428.756,18 |

Berechnung der Ausschüttung

| | | insgesamt | | je Aktie |
|---|-----|------------|---------------------|--------------|
| 1. Vortrag aus Vorjahr | | EUR | 1.123.272,54 | 7,75 |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 1.503.481,83 | 10,38 |
| 3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *) | | EUR | 1.530.125,32 | 10,57 |
| I. Zur Ausschüttung verfügbar | | EUR | 4.156.879,69 | 28,70 |
| 1. der Wiederanlage zugeführt | | EUR | 1.304.269,13 | 9,01 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | | EUR | 2.764.313,43 | 19,08 |
| II. Gesamtausschüttung | | EUR | 88.297,14 | 0,61 |
| 1. Zwischenausschüttung | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| a) Barausschüttung | EUR | 0,00 | | |
| b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | 0,00 | | |
| 2. Endausschüttung | | EUR | 88.297,14 | 0,61 |
| a) Barausschüttung | EUR | 29.314,73 | | |
| b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | 58.982,41 | | |

*) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Vertragsbedingungen maximalen Ausschüttung.

Oberursel, den 1. Juli 2014

Optinova Investment AG
Der Vorstand