

**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
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>18.428.756,18</b>	<b>100,00</b>

**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	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.925.453,22</b>	<b>91,84</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.925.453,22</b>	<b>91,84</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>16.925.453,22</b>	<b>91,84</b>	
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
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.925.453,22</b>	<b>91,84</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.564.246,65</b>	<b>8,49</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.564.246,65</b>	<b>8,49</b>	
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
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>51.403,68</b>	<b>0,28</b>	
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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-112.347,37</b>	<b>-0,61</b>	

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.

# Jahresbericht

## Optinova Global Value Equities



**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
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
<b>I. Erträge</b>				
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
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>446.835,99</b>	<b>3,09</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
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		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-356.591,93</b>	<b>-2,47</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>90.244,06</b>	<b>0,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.944.151,54	20,34
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.530.913,77	-10,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.413.237,77</b>	<b>9,76</b>
<b>V. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.503.481,83</b>	<b>10,38</b>
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

		<b>2013/2014</b>	
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		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
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>18.428.756,18</b>

### 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
<b>I. Zur Ausschüttung verfügbar</b>		<b>EUR</b>	<b>4.156.879,69</b>	<b>28,70</b>
1. der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.304.269,13	9,01
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	2.764.313,43	19,08
<b>II. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR</b>	<b>88.297,14</b>	<b>0,61</b>
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