

Jahresbericht Global Value Equities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am Teilgesellschafts- vermögen
Bestandspositionen							EUR	14.894.824,08	86,70
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.894.824,08	86,70
Aktien							EUR	14.873.931,69	86,58
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	16.994	22.930	5.946	CAD 74,860	927.181,87	5,40
Delhaize Group S.A. Parts Sociales Nom. o.N.	BE0003562700		STK	10.658	12.835	2.177	EUR 47,490	506.148,42	2,95
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	33.540	49.113	15.573	EUR 15,780	529.261,20	3,08
Greek Org. of Football Progn. Inhaber-Aktien EO 0,30	GRS419003009		STK	51.472	51.472	0	EUR 6,430	330.964,96	1,93
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	14.008	14.008	0	EUR 59,480	833.195,84	4,85
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	48.814	48.814	0	EUR 16,210	791.274,94	4,61
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	28.611	28.611	0	EUR 24,545	702.257,00	4,09
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	94.085	97.964	3.879	EUR 5,150	484.537,75	2,82
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	15.020	15.020	0	EUR 37,505	563.325,10	3,28
UPM Kymmene Corp. Bearer Shares o.N.	FI0009005987		STK	32.223	32.223	0	EUR 7,530	242.639,19	1,41
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	17.069	17.069	0	EUR 27,130	463.081,97	2,70
Asahi Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3112000009		STK	95.162	95.162	0	JPY 646,000	476.102,88	2,77
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006		STK	103.400	105.954	2.554	JPY 656,000	525.326,25	3,06
JSR Corp. Registered Shares o.N.	JP3385980002		STK	23.480	23.480	0	JPY 2.006,000	364.782,29	2,12
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008		STK	61.745	61.745	0	JPY 749,000	358.169,28	2,08
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007		STK	47.192	47.192	0	JPY 1.392,000	508.759,28	2,96
Nippon Express Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3729400006		STK	82.744	82.744	0	JPY 471,000	301.829,82	1,76
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	22.909	22.909	0	JPY 5.140,000	911.956,20	5,31
NOK Corp. Registered Shares o.N.	JP3164800009		STK	27.806	27.806	0	JPY 1.577,000	339.605,67	1,98
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	44.518	44.518	0	JPY 1.106,000	381.325,19	2,22
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	13.049	25.828	12.779	NOK 242,200	398.197,06	2,32
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646		STK	16.118	16.783	665	SEK 83,150	152.760,85	0,89
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238		STK	36.902	36.902	0	SEK 78,750	331.237,21	1,93
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	US0028962076		STK	9.155	9.155	0	USD 45,250	318.701,44	1,86
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	9.194	9.194	0	USD 118,340	837.034,12	4,87
Cliffs Natural Resources Inc. Registered Shares DL -,125	US18683K1016		STK	12.550	27.029	14.479	USD 16,250	156.893,22	0,91
Gamestop Corp. (new) Reg. Shares Class A DL -,001	US36467W1099		STK	14.409	14.409	0	USD 42,030	465.908,17	2,71
Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001	BMG6359F1032		STK	27.909	27.909	0	USD 15,310	328.720,33	1,91
SAIC Inc. Registered Shares DL -,0001	US78390X1019		STK	45.395	45.395	0	USD 13,930	486.481,39	2,83
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	17.926	31.771	13.845	USD 62,090	856.272,80	4,98
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	20.892,39	0,12
Repsol S.A. Anrechte	ES0673516920		STK	48.814	48.814	0	EUR 0,428	20.892,39	0,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.894.824,08	86,70
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.311.454,42	13,46
Bankguthaben							EUR	2.311.454,42	13,46
Guthaben bei State Street Bank GmbH München Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	913.860,37		%	100,000	913.860,37	5,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			SEK	0,27		%	100,000	0,03	0,00
			JPY	379.166,00		%	100,000	2.936,53	0,02
Guthaben bei Volksbank Hellweg eG (G) Vorzeitig kündbares Termingeld			USD	383.010,25		%	100,000	294.657,49	1,72
			EUR	1.100.000,00		%	100,000	1.100.000,00	6,40
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	74.683,83	0,43
Zinsansprüche			EUR	231,67				231,67	0,00

Jahresbericht Global Value Equities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2013

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 30.06.2013	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am Teilgesellschafts- vermögen
Dividendenansprüche			EUR	70.173,47				70.173,47	0,41
Quellensteueransprüche			EUR	4.278,69				4.278,69	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-101.957,16	-0,59
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-7,83				-7,83	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-90.164,19				-90.164,19	-0,52
Depotbankvergütung			EUR	-1.785,14				-1.785,14	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,06
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	17.179.005,17	100,00
Wert je Aktie							EUR	109,79	
Umlaufende Aktien							STK	156.474	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									86,70
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

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

Jahresbericht

Global Value Equities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2013	
CAD	(CAD)	1,3712760	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,1205220	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	7,9369440	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	8,7732670	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2998490	= 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 § 23 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 26 InvRBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, für die ein liquider Markt nicht vorhanden war, werden gemäß § 24 InvRBV i.V.m. § 36 Absatz 3 InvG 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

Global Value Equities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	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	80	80	
Aetna Inc. Registered Shares DL -,01	US00817Y1082	STK	5.450	5.450	
Astrazeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	23.521	23.521	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	4.685	4.685	
Coventry Health Care Inc. Registered Shares DL -,01	US2228621049	STK	14.029	14.029	
Holmen AB Namn-Aktier B SK 50	SE0000109290	STK	13.951	13.951	
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	6.287	6.287	
L-3 Communications Hldgs Inc. Registered Shares DL -,01	US5024241045	STK	3.068	3.068	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	18.575	18.575	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	6.661	6.661	
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022	STK	5.799	5.799	
NTT DOCOMO INC. Registered Shares o.N.	JP3165650007	STK	687	687	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class B EO -,07	GB00B03MM408	STK	1.072	1.072	
Sega Sammy Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3419050004	STK	22.960	22.960	
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	14.128	14.128	
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	37.176	37.176	
Toppan Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3629000005	STK	63.591	63.591	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	28.264	28.264	
United Microelectronics Corp. Reg. Shs (Sp.ADRs New)/5 o.N.	US9108734057	STK	118.997	118.997	
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841211033	STK	17.847	17.847	
Yamada Denki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3939000000	STK	9.568	9.568	

Jahresbericht

Global Value Equities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 28.11.2012 bis 30.06.2013

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		367.671,46	2,34
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		2.745,06	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		-49.253,34	-0,31
10. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		321.163,18	2,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-140.202,78	-0,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-140.202,78		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Depotbankvergütung	EUR		-4.200,84	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.000,00	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-86.741,38	-0,55
- Depotgebühren	EUR	-380,89		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-86.360,49		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-241.152,83	-1,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		80.010,35	0,51
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.259.804,28	8,05
2. Realisierte Verluste	EUR		-340.615,34	-2,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		919.188,94	5,87
V. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		999.199,29	6,38
Transaktionskosten im Rumpfgeschäftsjahr gesamt	EUR		38.517,90	

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

Jahresbericht

Global Value Equities

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 2,28 %

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

		2012/2013	
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss(netto)	EUR	16.367.654,68
	a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	16.367.654,68
	b) Mittelzuflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-44.324,49
5.	Ordentlicher Nettoertrag	EUR	80.010,35
6.	Realisierte Gewinne	EUR	1.259.804,28
7.	Realisierte Verluste	EUR	-340.615,34
8.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-143.524,31
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	17.179.005,17

Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt		je Aktie	
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00		0,00
2.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	999.199,29		6,38
3.	Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	294.861,19		1,88
I. Zur Ausschüttung verfügbar		EUR	1.294.060,48		8,26
1.	der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.212.693,88		7,74
II. Gesamtausschüttung		EUR	81.366,60		0,52
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00		0,00
	a) Barausschüttung	EUR	0,00		
	b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00		
2.	Endausschüttung	EUR	81.366,60		0,52
	a) Barausschüttung	EUR	32.643,93		
	b) Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	48.722,67		

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

Jahresbericht Global Value Equities

Entwicklung von Teilgesellschaftsvermögen und Anteilwert seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Wert je Aktie
2012/2013	156.474	17.179.005,17	109,79