

**Optinova Global Value Equities**

**Jahresbericht**

**zum**

**30. Juni 2018**

**Jahresbericht  
Optinova Global Value Equities**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2018**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.244.019,45</b>	<b>100,66</b>
1. Aktien	8.828.570,30	79,04
Australien	162.106,63	1,45
Bermuda	147.423,02	1,32
Canada	798.990,82	7,15
China	529.421,14	4,74
Finnland	339.085,88	3,04
Großbritannien	878.469,85	7,86
Japan	2.024.529,43	18,12
Luxemburg	206.103,84	1,85
Niederlande	604.815,48	5,41
Norwegen	223.200,31	2,00
Schweden	213.980,33	1,92
Südkorea	889.713,39	7,97
USA	1.810.730,18	16,21
2. Investmentanteile EUR	1.192.584,00 1.192.584,00	10,68 10,68
3. Bankguthaben	572.729,54	5,13
4. Geldmarktfonds	605.226,00	5,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	44.909,61	0,40
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-74.131,68</b>	<b>-0,66</b>
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>11.169.887,77</b>	<b>100,00</b>

**Jahresbericht**  
**Optinova Global Value Equities**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.021.154,30</b>	<b>89,72</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.828.570,30</b>	<b>79,04</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8.828.570,30</b>	<b>79,04</b>
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	58.352	85.419	27.067	AUD 4,390	162.106,63	1,45
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	10.562	12.114	1.552	CAD 76,460	525.812,04	4,71
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044		STK	12.528	14.076	1.548	CAD 33,490	273.178,78	2,45
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	29.496	29.496	0	EUR 20,505	604.815,48	5,41
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.	LU0088087324		STK	13.136	13.136	0	EUR 15,690	206.103,84	1,85
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	11.074	19.994	8.920	EUR 30,620	339.085,88	3,04
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383		STK	10.776	10.776	0	GBP 25,330	308.655,13	2,76
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	11.995	12.269	274	GBP 42,010	569.814,72	5,10
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2		STK	691.794	827.402	1.234.828	HKD 7,010	529.421,14	4,74
Li & Fung Ltd. Registered Shares HD-,0125	BMG5485F1692		STK	468.885	468.885	0	HKD 2,880	147.423,02	1,32
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006		STK	24.700	24.700	0	JPY 1.408,000	268.918,93	2,41
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003		STK	8.600	10.400	1.800	JPY 4.333,000	288.143,56	2,58
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006		STK	20.400	21.700	1.300	JPY 1.471,500	232.119,81	2,08
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005		STK	16.300	16.300	0	JPY 2.096,000	264.180,44	2,37
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008		STK	24.700	24.700	0	JPY 1.029,000	196.532,38	1,76
Nippon Steel & Sumitomo Metal Registered Shares o.N.	JP3381000003		STK	16.400	16.400	0	JPY 2.175,500	275.882,85	2,47
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	9.700	9.700	0	JPY 5.036,000	377.728,04	3,38
NOK Corp. Registered Shares o.N.	JP3164800009		STK	7.300	7.300	0	JPY 2.144,000	121.023,42	1,08
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	43.533	43.533	0	NOK 48,790	223.200,31	2,00
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0011088665		STK	7.691	7.691	0	SEK 290,600	213.980,33	1,92
Bed Bath & Beyond Inc. Registered Shares DL -,01	US0758961009		STK	7.602	7.602	0	USD 19,925	129.732,96	1,16
Big Lots Inc. Registered Shares DL -,01	US0893021032		STK	3.374	3.374	0	USD 41,780	120.736,24	1,08
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	3.541	3.541	0	USD 73,200	222.004,18	1,99
Federated Investors Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034		STK	5.688	5.688	0	USD 23,320	113.608,88	1,02
Gamestop Corp. Reg. Shares Class A DL -,001	US36467W1099		STK	10.458	10.458	0	USD 14,570	130.506,56	1,17
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043		STK	6.083	12.719	14.759	USD 72,900	379.812,70	3,40
POSCO Reg.Shs(Spons.ADRs) 1/4/SW5000	US6934831099		STK	7.173	15.743	20.461	USD 74,120	455.365,77	4,08
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	7.487	7.487	0	USD 28,750	184.361,33	1,65
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)P(GDR144A)/25 SW5000	US7960502018		STK	603	1.193	590	USD 841,000	434.347,62	3,89
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	5.583	14.292	8.709	USD 110,830	529.967,33	4,74
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.192.584,00</b>	<b>10,68</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.192.584,00</b>	<b>10,68</b>
ComSt.-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378437684		ANT	2.000	1.500	3.500	EUR 101,570	203.140,00	1,82
Deka Dt.B.EUROG.Ger.M.M.U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL227		ANT	2.000	1.500	4.500	EUR 73,382	146.764,00	1,31
iSh.eb.r.Money Market U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4RZ9		ANT	2.000	1.500	5.500	EUR 78,689	157.378,00	1,41
Lyxor Euro Cash UCITS ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800		ANT	2.000	1.500	3.500	EUR 105,676	211.352,00	1,89
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent Inh.-Ant.RA (Stückorder) o.N.	AT0000859541		ANT	3.800	3.800	0	EUR 63,130	239.894,00	2,15
Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	1.700	1.500	2.800	EUR 137,680	234.056,00	2,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.021.154,30</b>	<b>89,72</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.177.955,54</b>	<b>10,55</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>572.729,54</b>	<b>5,13</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									

**Jahresbericht**  
**Optinova Global Value Equities**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
<b>Guthaben in Währung des Teilgesellschaftsvermögen</b>									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	564.577,80			100,000	564.577,80	5,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	3.466,52			100,000	3.919,90	0,04
			SEK	43.728,75			100,000	4.186,61	0,04
			PEN	1,00			100,000	0,26	0,00
			USD	52,50			100,000	44,97	0,00
<b>Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>605.226,00</b>	<b>5,42</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>605.226,00</b>	<b>5,42</b>
Deka-Liquidität: EURO Inhaber-Anteile TF	DE0009771824		ANT	3.800	3.800	0	EUR	64,930	2,21
Metzler Euro Liquidity Inhaber-Anteile	DE0009761684		ANT	5.300	0	0	EUR	67,640	3,21
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>44.909,61</b>	<b>0,40</b>
Zinsansprüche			EUR	0,01				0,01	0,00
Dividendenansprüche			EUR	28.756,21				28.756,21	0,26
Quellensteueransprüche			EUR	16.153,39				16.153,39	0,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-74.131,68</b>	<b>-0,66</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-92,66				-92,66	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.350,35				-45.350,35	-0,41
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.530,34				-3.530,34	-0,03
Administrationsvergütung			EUR	-16.848,16				-16.848,16	-0,15
Prüfungskosten			EUR	-8.310,17				-8.310,17	-0,07
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.169.887,77</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Wert je Aktie</b>							<b>EUR</b>	<b>152,29</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>152,29</b>	
<b>Umlaufende Aktien</b>							<b>STK</b>	<b>73.344</b>	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## Optinova Global Value Equities

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2018	
AUD	(AUD)	1,5802270	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5358540	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8843400	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1599590	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,3237310	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5160040	= 1 EUR (EUR)
PEN	(PEN)	3,8231440	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4449070	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1675510	= 1 EUR (EUR)

## 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 (Marktzuordnung 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>					
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	2.872	2.872	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.801	2.801	
ARC Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA00208D4084	STK	10.695	25.394	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	2.170	2.170	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,01	GB0000811801	STK	18.462	18.462	
Caltex Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CTX1	STK	8.477	8.477	
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085	STK	16.261	37.461	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	12.352	12.352	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	4.477	4.477	
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	45.000	45.000	
Crescent Point Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA22576C1014	STK	14.695	35.813	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	19.331	47.876	
Embraer S.A. Reg. Shs (Sp. ADRs)/4 o.N.	US29082A1079	STK	8.319	20.459	
Enel Generación Chile S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/30 o.N.	US29244T1016	STK	13.077	13.077	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	68.126	241.100	
Foot Locker Inc. Registered Shares DL -,01	US3448491049	STK	8.165	8.165	
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	8.243	18.951	
Gerdau S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US3737371050	STK	0	122.693	
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	US3825501014	STK	6.176	20.476	
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015	STK	2.850	2.850	
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg S)/2 TA 10	US4380902019	STK	64.319	196.013	
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	15.415	37.615	
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	37.481	37.481	
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	9.200	9.200	
JXTG Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	96.291	235.351	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	3.972	19.030	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	46.282	46.282	
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	13.579	13.579	
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	10.000	10.000	

## 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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835	STK	4.881	4.881	
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970	STK	5.056	5.056	
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	59.000	151.700	
Mitsubishi Materials Corp. Registered Shares o.N.	JP3903000002	STK	6.601	6.601	
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	JP3888300005	STK	0	85.300	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	10.683	10.683	
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022	STK	0	6.264	
Patterson Companies Inc. Registered Shares DL -,01	US7033951036	STK	3.581	8.729	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	5.766	5.766	
Range Resources Corp. Registered Shares DL -,01	US75281A1097	STK	7.351	7.351	
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	STK	2.526	6.421	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	10.258	10.258	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	23.421	23.421	
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	13.200	13.200	
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	9.229	40.664	
Sumitomo Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3401400001	STK	0	75.800	
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	31.735	91.635	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	43.353	43.353	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	14.334	
Vale S.A. Reg. Shs (Spon. ADRs)/1 o.N.	US91912E1055	STK	42.150	112.413	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	4.783	17.124	
William Hill PLC Registered Shares LS -,10	GB0031698896	STK	60.173	60.173	
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	STK	8.380	22.767	
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	10.800	10.800	
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	0	69.806	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646	STK	7.605	7.605	
TDC A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060228559	STK	24.333	88.602	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

**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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Aktien</b>					
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0011088673	STK	7.605	7.605	
Staples Inc. Registered Shares DL-,0006	US8550301027	STK	34.977	34.977	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Safeway Inc. Reg.Cont.Val.Rights (Casa Ley)	US786CVR2093	STK	0	19.592	
Safeway Inc. Reg.Cont.Val.Rights (PDC)	US786CVR3083	STK	0	19.592	



# Jahresbericht

## Optinova Global Value Equities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

			insgesamt	je Aktie
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	434.074,50	5,92
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	21,43	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	15.008,23	0,20
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-46.301,51	-0,63
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>402.802,65</b>	<b>5,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-332,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-197.705,03	-2,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-197.705,03		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.276,04	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-12.935,33	-0,18
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.549,98	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-2.052,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.530,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.027,45		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.707,38		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-230.799,37</b>	<b>-3,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>172.003,28</b>	<b>2,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.900.426,07	39,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.478.290,53	-20,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.422.135,54</b>	<b>19,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-463.479,99	-6,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	323.623,46	4,41

## Jahresbericht Optinova Global Value Equities

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-139.856,53	-1,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.454.282,29	19,82

### Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

		<b>2017/2018</b>	
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>16.236.571,50</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-19.942,50
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-34.449,65
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.512.131,42
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	7.008.255,80	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-13.520.387,22	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	45.557,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.454.282,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-463.479,99	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	323.623,46	
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>11.169.887,77</b>

### Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

		insgesamt		je Aktie
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		EUR	<b>6.309.008,65</b>	<b>86,02</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	3.239.057,13	44,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.594.138,82	21,73
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)		EUR	1.475.812,70	20,12
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		EUR	<b>6.193.880,46</b>	<b>84,45</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	4.518.397,30	61,61
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.675.483,17	22,84
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		EUR	<b>115.128,18</b>	<b>1,57</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug **)		EUR	34.449,65	0,47
2. Endausschüttung		EUR	80.678,53	1,10

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

\*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

# Jahresbericht

## Optinova Global Value Equities

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres	
2014/2015	Stück	130.714	EUR	18.248.640,66	EUR	139,61
2015/2016	Stück	144.073	EUR	16.971.640,94	EUR	117,80
2016/2017	Stück	120.194	EUR	16.236.571,50	EUR	135,09
2017/2018	Stück	73.344	EUR	11.169.887,77	EUR	152,29

**Jahresbericht  
Optinova Global Value Equities**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

**Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)** **89,72**

**Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)** **0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für dieses Teilgesellschaftsvermögen wendet die Gesellschaft seit 14.12.2012 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,57 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,40 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,97**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

MSCI World (EUR) (FactSet: 990100) 100,00 %

**Sonstige Angaben**

Wert je Aktie	EUR	152,29
Ausgabepreis	EUR	152,29
Umlaufende Aktien	STK	73.344

**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.

# Jahresbericht

## Optinova Global Value Equities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,07 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens 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 Teilgesellschaftsvermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Aus der Verwaltungsvergütung werden keine Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Teilgesellschaftsvermögens gezahlt. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Teilgesellschaftsvermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Teilgesellschaftsvermögen 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

ComSt.-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378437684	0,100
Deka Dt.B.EUROG.Ger.M.M.U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL227	0,120
iSh.eb.r.Money Market U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4RZ9	0,130
Lyxor Euro Cash UCITS ETF Actions au Porteur Acc o.N.	FR0010510800	0,100
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent Inh.-Ant.RA (Stückorder) o.N.	AT0000859541	0,360
Xtrackers II EUR Cash Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,020

# Jahresbericht Optinova Global Value Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Gruppenfremde Geldmarktfonds

Deka-Liquidität: EURO Inhaber-Anteile TF	DE0009771824	0,400
Metzler Euro Liquidity Inhaber-Anteile	DE0009761684	0,050

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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 80.620,35

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.

Oberursel, den 2. Juli 2018

Optinova Investmentaktiengesellschaft  
Der Vorstand