

Optinova Opportunities
Jahresbericht
zum
30. Juni 2016

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.414.746,72	100,48
1. Aktien	2.814.295,27	27,15
Australien	363.376,74	3,51
Bundesrep. Deutschland	103.506,68	1,00
Canada	113.532,08	1,10
Großbritannien	50.995,79	0,49
Japan	1.584.881,04	15,29
Jersey	137.565,96	1,33
Schweden	124.733,16	1,20
Spanien	166.407,50	1,61
USA	169.296,32	1,63
2. Zertifikate	2.680.748,45	25,86
EUR	1.566.423,00	15,11
USD	1.114.325,45	10,75
3. Investmentanteile	2.563.754,04	24,73
EUR	2.563.754,04	24,73
4. Bankguthaben	2.344.751,23	22,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	11.197,73	0,11
II. Verbindlichkeiten	-49.437,01	-0,48
III. Teilgesellschaftsvermögen	10.365.309,71	100,00

Jahresbericht
Optinova Opportunities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% in Gesellschafts- vermögens
Bestandspositionen							EUR	8.058.797,76	77,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.495.043,72	53,01
Aktien							EUR	2.814.295,27	27,15
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4		STK	50.000	55.000	5.000	AUD 3,500	117.291,60	1,13
OZ Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000OZL8		STK	30.300	30.300	0	AUD 5,650	114.741,34	1,11
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8		STK	57.300	57.300	0	AUD 3,420	131.343,80	1,27
Canfor Pulp Products Inc. Registered Shares o.N.	CA1375842079		STK	6.631	6.631	0	CAD 10,330	47.476,23	0,46
Western Forest Products Inc. Registered Shares o.N.	CA9582112038		STK	46.718	52.500	5.782	CAD 2,040	66.055,85	0,64
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	808	808	0	EUR 68,640	55.461,12	0,54
Iberpapel Gestion S.A. Acciones Port.EO 0,60	ES0147561015		STK	5.899	6.400	501	EUR 17,500	103.232,50	1,00
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	2.619	3.000	381	EUR 18,345	48.045,56	0,46
Papeles y Cart. de Europa S.A. Acciones Port. EO 2	ES0168561019		STK	13.300	14.000	700	EUR 4,750	63.175,00	0,61
Centamin Egypt Ltd. Registered Shares o.N.	JE00B5TT1872		STK	86.675	100.000	13.325	GBP 1,319	137.565,96	1,33
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	3.038	5.000	1.962	GBP 13,950	50.995,79	0,49
Adeka Corp. Registered Shares o.N.	JP3114800000		STK	4.000	4.000	0	JPY 1.234,000	43.308,77	0,42
Aichi Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3103600007		STK	15.000	19.000	4.000	JPY 452,000	59.488,14	0,57
Asahi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3116700000		STK	4.200	4.200	0	JPY 1.479,000	54.502,72	0,53
Denka Co., Ltd. Registered Shares o.N.	JP3549600009		STK	15.300	21.800	6.500	JPY 411,000	55.173,93	0,53
DIC Corp. Registered Shares o.N.	JP3493400000		STK	2.490	32.890	30.400	JPY 2.126,000	46.447,60	0,45
Dowa Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3638600001		STK	9.700	9.700	0	JPY 523,000	44.511,69	0,43
Fujimori Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3821000001		STK	2.500	2.500	0	JPY 1.927,000	42.269,04	0,41
Hokuetsu Kishu Paper Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3841800000		STK	9.600	19.200	9.600	JPY 703,000	59.214,39	0,57
Inabata & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146000009		STK	5.300	8.700	3.400	JPY 923,000	42.921,83	0,41
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005		STK	4.300	4.300	0	JPY 1.315,000	49.612,93	0,48
JSP Corp. Registered Shares o.N.	JP3386000008		STK	4.600	4.600	0	JPY 2.031,000	81.972,55	0,79
Kaneka Corp. Registered Shares o.N.	JP3215800008		STK	7.300	7.300	0	JPY 678,000	43.426,34	0,42
Kobe Steel Ltd. Registered Shares o.N.	JP3289800009		STK	70.000	70.000	0	JPY 83,000	50.977,30	0,49
Kureha Corp. Registered Shares o.N.	JP3271600003		STK	16.500	16.500	0	JPY 358,000	51.828,38	0,50
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004		STK	11.500	11.500	0	JPY 531,000	53.578,81	0,52
Nagase & Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3647800006		STK	5.200	5.200	0	JPY 1.124,000	51.282,64	0,49
Nippon Soda Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3726200003		STK	12.000	12.000	0	JPY 410,000	43.168,38	0,42
Nippon Steel & Sumitomo Metal Registered Shares o.N.	JP3381000003		STK	3.100	3.100	0	JPY 1.958,000	53.256,80	0,51
Nippon Synth. Chem. Ind. Co. Registered Shares o.N.	JP3710000005		STK	9.000	9.000	0	JPY 519,000	40.983,64	0,40
NOF Corp. Registered Shares o.N.	JP3753400005		STK	7.600	7.600	0	JPY 845,000	56.347,02	0,54
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3174410005		STK	14.000	14.000	0	JPY 392,000	48.152,05	0,46
Okaya & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3193400003		STK	900	1.400	500	JPY 6.130,000	48.406,50	0,47
Sakata INX Corp. Registered Shares o.N.	JP3314800008		STK	7.300	7.300	0	JPY 1.168,000	74.811,16	0,72
Sanyo Chemical Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3337600005		STK	8.200	8.200	0	JPY 792,000	56.982,27	0,55
Sanyo Special Steel Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3342000001		STK	16.000	18.000	2.000	JPY 454,000	63.734,78	0,61
Teijin Ltd. Registered Shares o.N.	JP3544000007		STK	16.500	16.500	0	JPY 337,000	48.788,17	0,47
Toagosei Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3556400004		STK	7.200	7.200	0	JPY 938,000	59.256,50	0,57
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001		STK	14.400	16.000	1.600	JPY 468,000	59.130,16	0,57
Toyo Ink Sc Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3606600009		STK	14.500	14.500	0	JPY 427,000	54.324,60	0,52
Ube Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3158800007		STK	31.900	53.400	21.500	JPY 168,000	47.021,95	0,45
BillerdKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	4.594	6.100	1.506	SEK 125,300	61.154,15	0,59
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646		STK	3.676	4.500	824	SEK 162,800	63.579,01	0,61
Dow Chemical Co., The Registered Shares DL 2,50	US2605431038		STK	1.477	1.477	0	USD 49,710	66.089,15	0,64
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023		STK	1.491	1.491	0	USD 76,900	103.207,17	1,00

Zertifikate							EUR	2.680.748,45	25,86
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	17.800	17.800	0	EUR	38,250	680.850,00	6,57
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(UND)Gold Bullion	DE000A0LP781	STK	7.800	3.800	0	EUR	113,535	885.573,00	8,54
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 Phys. Palladium	GB00B5VYZ75	STK	5.889	5.889	0	USD	57,750	306.125,44	2,95
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 Phys. Platinium	GB00B57GJC05	STK	4.133	4.133	0	USD	98,780	367.485,58	3,55
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Silver	IE00B4NCWG09	STK	27.000	27.000	0	USD	18,134	440.714,43	4,25
Investmentanteile							EUR	2.563.754,04	24,73
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.563.754,04	24,73
iS.eb.r.Go.G.1.5-2.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289473	ANT	2.700	0	0	EUR	90,810	245.187,00	2,37
iS.eb.r.Go.G.2.5-5.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289481	ANT	2.300	0	0	EUR	110,310	253.713,00	2,45
M.A.-RICI Agricultu.Index ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259321452	ANT	7.956	7.956	0	EUR	84,340	671.009,04	6,47
MUL-L.S&P GSCI I.M.3M.F.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0692030603	ANT	10.500	10.500	0	EUR	77,670	815.535,00	7,87
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101	ANT	500	0	420	EUR	1.156,620	578.310,00	5,58
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.058.797,76	77,75
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.344.751,23	22,62
Bankguthaben							EUR	2.344.751,23	22,62
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung		EUR	1.344.321,65			%	100,000	1.344.321,65	12,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		JPY	48.960,00			%	100,000	429,58	0,00
Guthaben bei Volksbank Hellweg eG (G)									
Vorzeitig kündbares Termingeld		EUR	1.000.000,00			%	100,000	1.000.000,00	9,65
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.197,73	0,11
Zinsansprüche		EUR	0,01					0,01	0,00
Dividendenansprüche		EUR	5.778,06					5.778,06	0,06
Quellensteueransprüche		EUR	5.419,66					5.419,66	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-49.437,01	-0,48
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-221,08					-221,08	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-28.383,70					-28.383,70	-0,27
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.896,27					-2.896,27	-0,03
Administrationsvergütung		EUR	-11.935,96					-11.935,96	-0,12
Prüfungskosten		EUR	-6.000,00					-6.000,00	-0,06
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	10.365.309,71	100,00 1)
Wert je Aktie							EUR	102,35	
Umlaufende Aktien							STK	101.275	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Optinova Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2016	
AUD	(AUD)	1,4920080	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4427900	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8310510	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	113,9723000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4127410	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1109490	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht Optinova Opportunities

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					
Agrium Inc. Registered Shares o.N.	CA0089161081	STK	1.100	1.100	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	5.000	5.000	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	1.100	1.100	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	1.700	1.700	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	2.700	
BHP Billiton Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	3.000	3.000	
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	STK	3.200	3.200	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	0	5.527	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	1.300	1.300	
Dominion Diamond Corp. Registered Shares o.N.	CA2572871028	STK	4.700	4.700	
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	GB00B1XH2C03	STK	60.000	60.000	
Holmen AB Namn-Aktier B SK 50	SE0000109290	STK	2.600	2.600	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	0	26.163	
Incitec Pivot Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IPL1	STK	30.000	30.000	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	650	650	
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	18.000	18.000	
Mitsui Mng & Smelting Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3888400003	STK	26.000	26.000	
Nevsun Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA64156L1013	STK	19.300	19.300	
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	0	19.764	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8	STK	53.500	53.500	
Orica Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORI1	STK	5.000	5.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	0	5.397	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.000	2.000	
Robertet S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000039091	STK	400	400	
Russel Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA7819036046	STK	3.500	3.500	
Sol S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001206769	STK	9.200	9.200	
Synthomer PLC Registered Shares LS -,10	GB0009887422	STK	21.000	21.000	
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	10.500	10.500	
Tesla Motors Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	0	430	

Uranium Participation Corp. Registered Shares CD 1	CA9170171057	STK	0	49.000
--	--------------	-----	---	--------

Zertifikate

DB ETC PLC ETC Z27.08.60 Physical Silver	DE000A1E0HS6	STK	2.550	2.550
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT06/Und. Industrial Metals	DE000A0KRKG7	STK	100.661	100.661
ETFS Commodity Securities Ltd. DT.ZT06/Und.Agriculture	DE000A0KRKB8	STK	134.000	134.000
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Palladium	DE000A0N62E5	STK	2.889	5.889
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	4.133	4.133
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	5.138	71.790

Andere Wertpapiere

Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0_AL1	STK	17.800	17.800
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809A5	STK	26.163	26.163
Papeles y Cart. de Europa S.A. Anrechte	ES06685619A7	STK	14.000	14.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2012(13/Und)	DE000EWG0LD1	STK	0	30.000
---	--------------	-----	---	--------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

ETFS DAXgIbl Gold Min.GO UCITS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0Q8NC8	ANT	0	24.200
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635273	ANT	0	5.700
iShares Silver Trust Registered Shares o.N.	US46428Q1094	ANT	27.000	27.000
Lyxor Brazil(IBOVESPA)UC.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010408799	ANT	0	24.000
Salm - Salm Asia Convertible Inhaber-Anteile I o.N.	LU0815456776	ANT	0	2.000
UBS-ETF-STOXX Glob.Rare Earth Inhaber-Anteile A o.N.	LU0671492899	ANT	20.000	20.000

Jahresbericht Optinova Opportunities

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2015 bis 30.06.2016

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	7.650,05	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	73.292,43	0,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	-38.034,82	-0,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-313.336,95	-3,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	481,46	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	24.375,95	0,24
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.295,47	-0,08
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-253.867,35	-2,51
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-46,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-149.960,92	-1,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-149.960,92		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.405,05	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.236,80	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.915,73	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-1.007,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.913,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.821,33		
Summe der Aufwendungen		EUR	-165.565,22	-1,63
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-419.432,57	-4,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	233.013,91	2,30
2. Realisierte Verluste		EUR	-612.505,93	-6,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-379.492,02	-3,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	723.419,67	7,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	6.847,68	0,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	730.267,35	7,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-68.657,24	-0,68

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

		2015/2016	
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		14.331.465,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-16.593,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-3.690.750,00
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	-3.690.750,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-190.155,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-68.657,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	723.419,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.847,68	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		10.365.309,71

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-798.924,59	-7,89
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)	EUR	821.205,09	8,11
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-22.280,50	-0,22
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Aktien am Ende des Geschäftsjahres		Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert am Ende des Geschäftsjahres
2012/2013 *)	Stück	150.000	EUR	14.637.853,95	EUR 97,59
2013/2014	Stück	138.275	EUR	14.371.040,90	EUR 103,93
2014/2015	Stück	138.275	EUR	14.331.465,75	EUR 103,64
2015/2016	Stück	101.275	EUR	10.365.309,71	EUR 102,35

*) Auflagedatum 04.10.2012

Jahresbericht Optinova Opportunities

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 %)		77,75
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,00

Sonstige Angaben

Wert je Aktie	EUR	102,35
Umlaufende Aktien	STK	101.275

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.

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,53 %

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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Teilgesellschaftsvermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlüsse, 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 %
iS.eb.r.Go.G.1.5-2.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289473	0,150
iS.eb.r.Go.G.2.5-5.5y U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289481	0,150
M.A.-RICI Agricultu.Index ETF Inhaber-Anteile o.N.	LU0259321452	0,850
MUL-L.S&P GSCI I.M.3M.F.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0692030603	0,350
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101	0,135

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**Gruppenfremde Investmentanteile**

ETFs DAXgIbl Gold Min.GO UCITS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0Q8NC8	0,650
iShares DivDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0002635273	0,300
iShares Silver Trust Registered Shares o.N.	US46428Q1094	0,500
Lyxor Brazil(IBOVESPA)UC.ETF Act. au Port. C-EUR o.N.	FR0010408799	0,650
Salm - Salm Asia Convertible Inhaber-Anteile I o.N.	LU0815456776	0,080
UBS-ETF-STOXX Glob.Rare Earth Inhaber-Anteile A o.N.	LU0671492899	0,450

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 25.524,16

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.

zusätzliche Informationen

prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände 0,00 %

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Marktpreisisiken:

Verhältnis zwischen dem Risiko nach Brutto-Methode und dem Nettoinventarwert (Brutto-Hebel):	1,00
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Aktien-Deltas um 1 Basispunkt (Net Equity Delta):	0,00
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Zinssatzes um 1 Basispunkt (Net DV01):	0,00 EUR
potentielle Wertveränderung des Investmentvermögens bei der Veränderung des Credit Spreads um 1 Basispunkt (Net CS01):	0,00 EUR

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	0,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,70
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	0,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,70

Jahresbericht

Optinova Opportunities

Das Teilgesellschaftsvermögen „Optinova Opportunities“ wird von der Optinova Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen verwaltet, die auch das Portfoliomanagement betreibt Die Fondsbuchhaltung wird unverändert von der Das Teilgesellschaftsvermögen „Optinova Opportunities“ ist ein richtlinienkonformer OGAW IV Fonds. Das TGV investiert in Aktien, Fondanteile und Zertifikate. Der Fonds ist ausgerichtet, langfristige Trends in den Rohstoffaktien- und Rohstoffmärkten frühzeitig zu erkennen und in den investierten Bereichen ebenfalls unter langfristigen Gesichtspunkten zu agieren. Das Fondsmanagement ist der Auffassung, dass in den nächsten Jahren im Bereich von Anleihen öffentlicher und privater Schuldner aufgrund der historischen Zinssituation keine befriedigenden Renditen mehr zu erzielen sind. Das Fondsmanagement schaltet durch das regelbasierte „Optinova Asset Allocation Modell“ jegliche Emotionen aus und agiert prognosefrei. Da der Rohstoffbereich in den letzten 3 Jahren negative Erträge Adressenausfallrisiken bestehen grundsätzlich. Das Fondsmanagement wird diesem Risiko entgegensteuern, indem die auszuwählenden Rohstoffaktien eine Eigenkapitalquote von mindestens 30 % haben müssen. Zinsänderungsrisiken besten nicht unmittelbar, da keine Anleihepositionen in das Portfolio aufgenommen werden. Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken müssen in Kauf genommen werden. Die regelbasierte Liquiditätssteuerung, die Bestandteil des „Optinova Asset Allocation Modells“ ist, soll diese Risiken zudem auf ein Das Teilgesellschaftsvermögen „Optinova Opportunities“ verfolgt eine „Long-Only“ Strategie. Direktinvestitionen in Optionen und Futures wurden nicht vorgenommen. Auch in der Zukunft ist nicht beabsichtigt, Optionen und Futures einzusetzen. Die Performance des Das Teilgesellschaftsvermögen „Optinova Opportunities“ beschäftigt keine Mitarbeiter, daher ist kein Personalaufwand angefallen.

Oberursel, den 1. Juli 2016

Norbert A. Völler
(Vorstand)

Armin Sabeur
(Vorstand)

Jahresbericht Optinova Opportunities

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Optinova Investmentaktiengesellschaft mit TGV mit Teilgesellschaftsvermögen Optinova Opportunities, Oberursel:

Die Optinova Investmentaktiengesellschaft mit TGV hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Optinova Opportunities für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Optinova Investmentaktiengesellschaft mit TGV. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Optinova Opportunities für das Geschäftsjahr vom 01.07.2015 bis 30.06.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 31. August 2016

Warth & Klein Grant Thornton AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Jörg Eigelshoven
Wirtschaftsprüfer

Andrea Frösche
Wirtschaftsprüferin