

**Optinova Global Value Equities**  
**Halbjahresbericht**  
**zum**  
**31. Dezember 2016**

## Halbjahresbericht Optinova Global Value Equities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.035.485,53</b>	<b>91,73</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.034.205,28</b>	<b>85,62</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>14.034.205,28</b>	<b>85,62</b>	
Cameco Corp. Registered Shares o.N.	CA13321L1085		STK	24.457	24.457	0	CAD	14,040	242.759,33	1,48
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007		STK	74.556	74.556	0	CAD	3,770	198.714,52	1,21
TDC A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060228559		STK	55.778	55.778	0	DKK	36,260	272.006,82	1,66
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	13.669	13.669	0	EUR	37,610	514.091,09	3,14
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	32.531	32.531	0	EUR	12,270	399.155,37	2,44
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDPOAM0009		STK	90.432	90.432	0	EUR	2,894	261.710,21	1,60
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	14.147	5.410	4.095	EUR	22,690	320.995,43	1,96
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318		STK	7.990	7.990	0	EUR	35,420	283.005,80	1,73
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	26.810	26.810	0	EUR	33,560	899.743,60	5,49
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	53.068	21.314	2.890	EUR	10,210	541.824,28	3,31
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	18.167	2.551	3.997	EUR	48,720	885.096,24	5,40
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503		STK	13.699	13.699	0	EUR	37,290	510.835,71	3,12
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2		STK	1.006.516	162.470	333.023	HKD	5,500	676.948,53	4,13
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	60.423	60.423	0	JPY	1.552,000	762.281,87	4,65
JX Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005		STK	107.380	107.380	0	JPY	494,700	431.804,23	2,63
Mitsubishi Materials Corp. Registered Shares o.N.	JP3903000002		STK	10.910	10.910	0	JPY	3.590,000	318.376,34	1,94
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001		STK	61.209	61.209	0	JPY	1.607,000	799.563,11	4,88
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	13.876	276	8.100	JPY	4.912,000	554.043,98	3,38
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3174410005		STK	79.800	79.800	0	JPY	476,000	308.767,39	1,88
Millicom Intl Cellular S.A. Aktier (SDRs)/1 DL 1,50	SE0001174970		STK	4.061	4.061	0	SEK	389,300	164.991,70	1,01
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238		STK	37.289	37.289	0	SEK	73,050	284.279,57	1,73
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	14.419	14.419	0	USD	42,530	581.407,98	3,55
Enel Americas S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/50 o.N.	US29274F1049		STK	42.337	42.337	0	USD	8,210	329.544,22	2,01
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043		STK	9.400	2.671	1.393	USD	49,380	440.077,74	2,68
Korea Electric Power Corp. Reg. Shs (Sp.ADRs) 1/2/SW 5000	US5006311063		STK	21.148	21.148	0	USD	18,480	370.528,60	2,26
Legg Mason Inc. Registered Shares DL -,10	US5249011058		STK	9.005	9.005	0	USD	29,910	255.358,66	1,56
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022		STK	14.312	7.788	12.214	USD	31,130	422.405,84	2,58
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	8.519	8.519	0	USD	104,060	840.471,33	5,13
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/1/2SW5000	US7960502018		STK	1.270	0	512	USD	593,000	714.017,54	4,36
Staples Inc. Registered Shares DL-,0006	US8550301027		STK	52.376	21.514	2.809	USD	9,050	449.398,25	2,74
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.758,25</b>	<b>0,12</b>	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.758,25</b>	<b>0,12</b>	
Safeway Inc. Reg.Cont.Val.Rights (Casa Ley)	US786CVR2093		STK	19.592	0	0	USD	1,015	18.851,79	0,12
Safeway Inc. Reg.Cont.Val.Rights (PDC)	US786CVR3083		STK	19.592	0	0	USD	0,049	906,46	0,01
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>981.522,00</b>	<b>5,99</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>981.522,00</b>	<b>5,99</b>	
ComSt-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378437684		ANT	2.300	0	2.500	EUR	102,530	235.819,00	1,44
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	2.000	0	1.500	EUR	138,740	277.480,00	1,69

## Halbjahresbericht Optinova Global Value Equities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens	
Deka Dt.B.EUROG.Ger.M.M.U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL227		ANT	2.500	0	4.000	EUR	75,623	189.057,50	1,15
iSh.eb.r.Money Market U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4RZ9		ANT	2.000	0	4.000	EUR	81,049	162.098,00	0,99
Lyxor UCITS ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur o.N.	FR0010510800		ANT	1.100	0	3.500	EUR	106,425	117.067,50	0,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.035.485,53</b>	<b>91,73</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.411.822,98</b>	<b>8,61</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>914.546,98</b>	<b>5,58</b>	
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)										
Guthaben in Fondswährung										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	214.467,35		%	100,000	214.467,35	1,31	
			GBP	0,19		%	100,000	0,22	0,00	
			NOK	721,00		%	100,000	79,41	0,00	
Guthaben bei Volksbank Hellweg eG (G)										
Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	700.000,00		%	100,000	700.000,00	4,27	
<b>Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>497.276,00</b>	<b>3,03</b>	
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>497.276,00</b>	<b>3,03</b>	
Metzler Euro Liquidity Inhaber-Anteile	DE0009761684		ANT	7.300	0	0	EUR	68,120	497.276,00	3,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>31.320,39</b>	<b>0,19</b>	
Zinsansprüche			EUR	0,10				0,10	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	19.513,53				19.513,53	0,12	
Quellensteueransprüche			EUR	11.806,76				11.806,76	0,07	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-142,75</b>	<b>0,00</b>	
			USD	-150,57		%	100,000	-142,75	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-88.145,00</b>	<b>-0,54</b>	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-120,38				-120,38	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-65.587,05				-65.587,05	-0,40	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.140,00				-7.140,00	-0,04	
Administrationsvergütung			EUR	-12.297,57				-12.297,57	-0,08	
Prüfungskosten			EUR	-3.000,00				-3.000,00	-0,02	
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.390.341,15</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Wert je Aktie</b>							<b>EUR</b>	<b>136,33</b>		
<b>Umlaufende Aktien</b>							<b>STK</b>	<b>120.226</b>		

Fußnoten:

**Halbjahresbericht  
Optinova Global Value Equities**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2016**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschafts- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--------------------	--	------	--------------------	--

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

# Halbjahresbericht Optinova Global Value Equities

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2016	
CAD	(CAD)	1,4144720	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4355130	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8536000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,1776350	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	123,0207620	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,0789710	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,5819810	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0547500	= 1 EUR (EUR)

## Halbjahresbericht 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>					
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	0	7.082	
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK	0	57.800	
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504	STK	0	65.310	
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646	STK	5.206	26.948	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	17.800	17.800	
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	3.378	20.446	
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0102659627	STK	19.623	19.623	
Gerdau S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US3737371050	STK	0	242.636	
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg S)/2 TA 10	US4380902019	STK	77.482	179.600	
Incitec Pivot Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IPL1	STK	0	106.218	
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006	STK	0	40.800	
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	2.700	16.900	
JGC Corp. Registered Shares o.N.	JP3667600005	STK	15.400	15.400	
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	STK	6.700	29.500	
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	STK	9.700	33.900	
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835	STK	2.550	13.635	
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169	STK	23.295	189.533	
NSK Ltd. Registered Shares o.N.	JP3720800006	STK	24.500	46.900	
Orica Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORI1	STK	4.350	24.041	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	0	9.945	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	36.356	36.356	
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	STK	0	41.898	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	49.826	
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	2.714	11.671	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	2.875	10.942	

# Halbjahresbericht Optinova Global Value Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	91,73
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

Wert je Aktie	EUR	136,33
Umlaufende Aktien	STK	120.226

## 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.

Oberursel, den 2. Januar 2017

Optinova Investmentaktiengesellschaft  
Die Geschäftsführung  
Der Vorstand