

Optinova Global Value Equities

Halbjahresbericht

zum

31. Dezember 2014

Halbjahresbericht Optinova Global Value Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% in Gesellschafts- vermögen	
Bestandspositionen							EUR	13.966.218,34	78,55	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.966.218,34	78,55	
Aktien							EUR	13.966.218,34	78,55	
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047		STK	75.830	75.830	0	CAD	3,250	174.583,64	0,98
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	3.520	3.520	0	EUR	54,880	193.177,60	1,09
Delhaize Group S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003562700		STK	9.215	325	1.562	EUR	60,260	555.295,90	3,12
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	27.452	27.452	0	EUR	14,510	398.328,52	2,24
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	22.395	22.395	0	EUR	22,915	513.181,43	2,89
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318		STK	7.453	7.453	0	EUR	20,290	151.221,37	0,85
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	7.206	7.206	0	EUR	32,760	236.068,56	1,33
Portugal Telecom SGPS S.A. Açções Nom. EO 0,03	PTPTC0AM0009		STK	118.987	118.987	0	EUR	0,860	102.328,82	0,58
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	21.365	21.365	0	EUR	27,665	591.062,73	3,32
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	12.767	12.767	17.598	EUR	42,535	543.044,35	3,05
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	40.461	15.341	16.567	EUR	13,620	551.078,82	3,10
Vallourec S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120354		STK	6.312	6.312	0	EUR	22,575	142.493,40	0,80
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008		STK	40.100	52.514	26.665	JPY	3.600,000	994.120,70	5,59
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005		STK	53.300	53.300	0	JPY	2.696,000	989.553,64	5,57
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	13.900	13.900	0	JPY	6.211,000	594.522,88	3,34
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009		STK	63.700	63.700	0	JPY	1.229,000	539.117,66	3,03
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005		STK	43.995	1.000	4.400	JPY	1.810,000	548.370,57	3,08
Orkla AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	58.163	58.163	0	NOK	51,150	330.023,36	1,86
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646		STK	26.101	7.922	5.159	SEK	125,500	347.435,33	1,95
Holmen AB Namn-Aktier B SK 50	SE0000109290		STK	13.548	13.548	0	SEK	266,100	382.378,24	2,15
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100		STK	42.191	42.191	0	SEK	45,620	204.149,44	1,15
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238		STK	51.977	51.977	0	SEK	94,950	523.454,91	2,94
Gamestop Corp. (new) Reg. Shares Class A DL -,001	US36467W1099		STK	8.227	418	928	USD	33,830	228.796,42	1,29
Gerdau S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US3737371050		STK	82.005	82.005	0	USD	3,590	242.014,02	1,36
Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V1017		STK	51.696	61.339	9.643	USD	7,540	320.430,63	1,80
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	9.651	9.651	0	USD	72,920	578.528,44	3,25
Safeway Inc. Registered Shares DL -,01	US7865142084		STK	19.592	19.592	0	USD	35,120	565.638,57	3,18
Staples Inc. Registered Shares DL-,0006	US8550301027		STK	48.979	48.979	0	USD	18,030	725.957,80	4,08
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	22.307	22.307	22.256	USD	49,710	911.571,35	5,13
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841211033		STK	68.445	0	33.148	USD	14,010	788.289,24	4,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.966.218,34	78,55	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.843.346,59	21,62	
Bankguthaben							EUR	3.843.346,59	21,62	
Guthaben bei State Street Bank GmbH München (V)										
Guthaben in Fondswährung										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	324.638,32			%	100,000	324.638,32	1,83
			GBP	0,19			%	100,000	0,24	0,00
			NOK	1,02			%	100,000	0,11	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	27.476,49			%	100,000	18.516,05	0,10

Halbjahresbericht
Optinova Global Value Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% in Gesellschafts- vermögen
			CAD	0,54		%	100,000	0,38	0,00
			JPY	27.807,00		%	100,000	191,49	0,00
Guthaben bei Volksbank Hellweg eG (G) Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	2.000.000,00		%	100,000	2.000.000,00	11,25
Guthaben bei Maple Bank GmbH Frankfurt Guthaben in Fondswährung			EUR	1.500.000,00		%	100,000	1.500.000,00	8,44
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	67.692,78	0,38
Zinsansprüche			EUR	348,52				348,52	0,00
Dividendenansprüche			EUR	49.597,28				49.597,28	0,28
Quellensteueransprüche			EUR	17.746,98				17.746,98	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-130,04	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-158,19		%	100,000	-130,04	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-97.993,47	-0,55
Verwaltungsvergütung			EUR	-82.269,93				-82.269,93	-0,46
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.709,84				-10.709,84	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-5.013,70				-5.013,70	-0,03
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	17.779.134,20	100,00
Wert je Aktie							EUR	122,75	
Umlaufende Aktien							STK	144.836	

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

Halbjahresbericht Optinova Global Value Equities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2014	
AUD	(AUD)	1,4839280	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4116300	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,7817550	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	145,2137550	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,0146270	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4281590	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2164500	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2	STK	0	1.352.447	
Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg.Shs NV Pfd(ADRs) 1/RB-01	US2044096012	STK	145.439	145.439	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	0	8.521	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	0	15.577	
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3493800001	STK	0	63.117	
Greek Org.of Football Progn. Inhaber-Aktien EO 0,30	GRS419003009	STK	0	29.644	
Incitec Pivot Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IPL1	STK	0	163.050	
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008	STK	26.607	65.332	
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	STK	0	40.786	
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	0	12.163	
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	0	10.102	
NH Foods Ltd. Registered Shares o.N.	JP3743000006	STK	0	25.339	
Noble Corp. PLC Registered Shares DL -,01	GB00BFG3KF26	STK	0	16.423	
Paragon Offshore PLC Registered Shares DL -,01	GB00BMTS0J78	STK	5.474	5.474	
Penn West Petroleum Ltd. Registered Shares o.N.	CA7078871059	STK	0	45.195	
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	856.665	856.665	
Samsung Electronics Co. Ltd. Reg.Shs(GDRs144A/95)1/2/SW5000	US7960508882	STK	1.051	1.051	
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	0	47.371	
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	40.069	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	60.157	60.157	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	0	71.308	
Toll Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TOL1	STK	0	68.713	
Toyo Seikan Group Holdings Ltd Registered Shares o.N.	JP3613400005	STK	18.307	18.307	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	237.898	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	8.826	8.826	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	12.135	12.135	
Yamada Denki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3939000000	STK	0	126.604	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	0	27.025	

**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
Andere Wertpapiere					
AGL Energy Anrechte	AU0000AGKRA1	STK	10.250	10.250	
Arkema S.A. Anrechte	FR0012317477	STK	3.334	3.334	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
AGL Energy Registered Shares o.N.	AU000000AGK9	STK	0	51.249	

Halbjahresbericht Optinova Global Value Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	78,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	122,75
Anteile im Umlauf	STK	144.836

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2015

Optinova Investmentaktiengesellschaft mit TGV
Der Vorstand