

Optinova Global Value Equities

Jahresbericht

zum

30. Juni 2016

**Jahresbericht
Optinova Global Value Equities**

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilgesellschaftsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.075.506,79	100,61
1. Aktien	12.845.419,17	75,69
Australien	374.165,21	2,20
Brasilien	397.495,76	2,34
Bundesrep. Deutschland	235.403,04	1,39
China	763.435,71	4,50
Finnland	1.299.007,87	7,65
Frankreich	1.339.965,68	7,90
Großbritannien	1.675.852,99	9,87
Japan	2.683.874,95	15,81
Norwegen	228.914,60	1,35
Schweden	376.043,24	2,22
Südkorea	811.641,22	4,78
Taiwan	464.194,04	2,74
USA	2.195.424,86	12,94
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	18.758,75	0,11
USD	18.758,75	0,11
3. Investmentanteile	2.458.724,00	14,49
EUR	2.458.724,00	14,49
4. Bankguthaben	1.197.191,90	7,05
5. Geldmarktfonds	497.933,00	2,93
6. Sonstige Vermögensgegenstände	57.479,97	0,34
II. Verbindlichkeiten	-103.865,85	-0,61
III. Teilgesellschaftsvermögen	16.971.640,94	100,00

Jahresbericht

Optinova Global Value Equities

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% in Gesellschafts- vermögens
Bestandspositionen							EUR	15.322.901,92	90,29
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.845.419,17	75,69
Aktien							EUR	12.845.419,17	75,69
Incitec Pivot Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000IPL1		STK	106.218	226.749	120.531	AUD 2,970	211.438,18	1,25
Orica Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000OR11		STK	19.691	7.671	24.876	AUD 12,330	162.727,03	0,96
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	7.082	12.294	5.212	EUR 69,070	489.153,74	2,88
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888		STK	12.832	14.579	17.213	EUR 18,345	235.403,04	1,39
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835		STK	11.085	11.085	0	EUR 21,030	233.117,55	1,37
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	34.644	34.644	0	EUR 7,180	248.743,92	1,47
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	19.613	19.613	0	EUR 43,380	850.811,94	5,01
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	49.826	79.462	58.090	EUR 16,400	817.146,40	4,81
BHP Billiton PLC Registered Shares DL -,50	GB0000566504		STK	65.310	65.310	0	GBP 9,428	740.920,45	4,37
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84		STK	17.068	17.068	0	GBP 10,860	223.041,04	1,31
Morrison Supermarkets PLC, Wm. Registered Shares LS -,10	GB0006043169		STK	166.238	166.238	0	GBP 1,874	374.862,69	2,21
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136		STK	41.898	41.898	23.017	GBP 6,685	337.028,81	1,99
China Petroleum & Chemi. Corp. Registered Shares H YC 1	CNE1000002Q2		STK	1.177.069	459.912	229.051	HKD 5,590	763.435,71	4,50
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006		STK	57.800	57.800	0	JPY 708,000	359.055,67	2,12
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006		STK	40.800	47.800	7.000	JPY 1.248,500	446.940,18	2,63
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008		STK	14.200	2.000	18.200	JPY 3.292,000	410.155,80	2,42
Konica Minolta Inc. Registered Shares o.N.	JP3300600008		STK	22.800	22.800	0	JPY 740,000	148.035,97	0,87
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007		STK	24.200	24.200	0	JPY 1.215,000	257.983,74	1,52
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	21.700	47.600	55.936	JPY 4.800,000	913.906,27	5,38
NSK Ltd. Registered Shares o.N.	JP3720800006		STK	22.400	22.400	0	JPY 752,000	147.797,32	0,87
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051		STK	8.067	8.067	17.299	NOK 263,800	228.914,60	1,35
Boliden AB Namn-Aktier SK 2	SE0000869646		STK	21.742	21.742	0	SEK 162,800	376.043,24	2,22
Gerdau S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US3737371050		STK	242.636	182.330	12.884	USD 1,820	397.495,76	2,34
Hon Hai Precision Ind. Co.Ltd. Reg. Shs (GDRs Reg S)/2 TA 10	US4380902019		STK	102.118	102.118	0	USD 5,050	464.194,04	2,74
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043		STK	8.122	8.122	0	USD 37,920	277.228,06	1,63
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022		STK	18.738	14.213	2.798	USD 31,750	535.516,48	3,16
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	9.945	9.945	0	USD 79,340	710.236,29	4,18
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)/Pf(GDR144A)/1/2SW5000	US7960502018		STK	1.782	1.782	0	USD 506,000	811.641,22	4,78
Staples Inc. Registered Shares DL-,0006	US8550301027		STK	33.671	59.344	25.673	USD 8,620	261.257,74	1,54
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	8.957	3.974	9.684	USD 51,000	411.186,29	2,42
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	18.758,75	0,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	18.758,75	0,11
Safeway Inc. Reg.Cont.Val.Rights (Casa Ley)	US786CVR2093		STK	19.592	0	0	USD 1,015	17.898,14	0,11
Safeway Inc. Reg.Cont.Val.Rights (PDC)	US786CVR3083		STK	19.592	0	0	USD 0,049	860,61	0,01
Investmentanteile							EUR	2.458.724,00	14,49
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.458.724,00	14,49
ComSt.-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378437684		ANT	4.800	4.800	0	EUR 102,798	493.430,40	2,91
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497		ANT	3.500	3.500	0	EUR 139,120	486.920,00	2,87

Deka Dt.B.EUROG.Ger.M.M.U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL227	ANT	6.500	6.500	0	EUR	76,432	496.808,00	2,93
iSh.eb.r.Money Market U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4RZ9	ANT	6.000	6.000	0	EUR	81,817	490.902,00	2,89
Lyxor UCITS ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur o.N.	FR0010510800	ANT	4.600	4.600	0	EUR	106,666	490.663,60	2,89

Summe Wertpapiervermögen

EUR 15.322.901,92 90,29

Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds

EUR 1.695.124,90 9,99

Bankguthaben

EUR 1.197.191,90 7,05

Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)

Guthaben in Fondswährung

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen

EUR 497.191,67 % 100,000 497.191,67 2,93

Guthaben bei Volksbank Hellweg eG (G)

Vorzeitig kündbares Termingeld

GBP 0,19 % 100,000 0,23 0,00

EUR 700.000,00 % 100,000 700.000,00 4,12

Geldmarktfonds

EUR 497.933,00 2,93

Gruppenfremde Geldmarktfonds

EUR 497.933,00 2,93

Metzler Euro Liquidity Inhaber-Anteile

DE0009761684

ANT 7.300 7.300 0 EUR 68,210 497.933,00 2,93

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 57.479,97 0,34

Dividendenansprüche

Quellensteueransprüche

EUR 37.465,48 37.465,48 0,22

EUR 20.014,49 20.014,49 0,12

Sonstige Verbindlichkeiten

EUR -103.865,85 -0,61

Zinsverbindlichkeiten

Verwaltungsvergütung

Verwahrstellenvergütung

Administrationsvergütung

Prüfungskosten

EUR -39,28 -39,28 0,00

EUR -68.711,82 -68.711,82 -0,40

EUR -3.249,07 -3.249,07 -0,02

EUR -25.455,84 -25.455,84 -0,15

EUR -6.409,84 -6.409,84 -0,04

Teilgesellschaftsvermögen

EUR 16.971.640,94 100,00 1)

Wert je Aktie

EUR 117,80

Umlaufende Aktien

STK 144.073

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 30.06.2016	
AUD	(AUD)	1,4920080	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8310510	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6186900	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	113,9723000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,2963690	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	9,4127410	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1109490	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	0	73.149	
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	80	444	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	45.778	45.778	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	JP3830800003	STK	18.300	18.300	
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651671075	STK	27.139	27.139	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	6.135	6.135	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	9.835	9.835	
CNOOC Ltd. Reg. Shares o.N.	HK0883013259	STK	188.220	718.928	
Delhaize Group S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003562700	STK	0	5.759	
Diamond Offshore Drilling Registered Shares DL -,01	US25271C1027	STK	11.444	11.444	
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	0	57.078	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	33.224	33.224	
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	CA3359341052	STK	52.210	52.210	
Gamestop Corp. (new) Reg. Shares Class A DL -,001	US36467W1099	STK	3.967	11.043	
Holmen AB Namn-Aktier B SK 50	SE0000109290	STK	0	9.112	
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	7.100	50.100	
Joy Global Inc. Registered Shares DL 1,-	US4811651086	STK	0	6.822	
Man Group PLC Reg. Shares DL -,03428571	GB00B83VD954	STK	9.330	136.447	
Nippon Steel & Sumitomo Metal Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	26.300	26.300	
Noble Corp. PLC Registered Shares DL -,01	GB00BFG3KF26	STK	0	20.128	
Osaka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3180400008	STK	94.500	224.500	
PetroChina Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003W8	STK	915.458	915.458	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	8.638	26.262	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	0	53.089	
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	23.500	23.500	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	3.800	43.800	
Teck Resources Ltd. Reg. Shares(Sub Vtg) Cl.B o.N.	CA8787422044	STK	46.912	46.912	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	7.341	61.408	
Transocean Ltd. Nam.-Aktien SF 0,10	CH0048265513	STK	20.848	20.848	

Vale S.A. Reg. Pfd Shs (Sp. ADRs)/1 o.N.	US91912E2046	STK	123.075	123.075
Vallourec S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120354	STK	11.271	25.275
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	111.762	380.317
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	STK	0	14.195

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Canadian Oil Sands Ltd. Registered Shares o.N.	CA13643E1051	STK	35.388	35.388
--	--------------	-----	--------	--------

Jahresbericht

Optinova Global Value Equities

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

			insgesamt	je Aktie
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	10.263,75	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	362.412,69	2,52
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	109,82	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	3.949,88	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-42.721,61	-0,30
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	334.014,53	2,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-661,48	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-317.123,12	-2,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-317.123,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.118,58	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.048,44	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-34.532,64	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-2.562,14		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.651,42		
- Sonstige Kosten	EUR	-18.319,08		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.512,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-370.484,26	-2,57
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-36.469,73	-0,25
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.464.984,27	10,17
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.466.280,95	-24,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.001.296,68	-13,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-537.807,74	-3,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-233.361,29	-1,62

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-771.169,03	-5,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.808.935,44	-19,49

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

		2015/2016	
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	18.248.640,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-128.825,01
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.607.525,81
a) Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	EUR	1.607.525,81	
b) Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	53.234,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.808.935,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-537.807,74	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-233.361,29	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	16.971.640,94

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Aktie

		insgesamt	je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	4.427.926,99
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	3.017.042,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.037.766,41
3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen *)		EUR	3.448.650,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	4.283.854,17
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.738.108,03
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	2.545.746,14
III. Gesamtausschüttung		EUR	144.072,81
			1,00

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

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	156.474	EUR	17.179.005,17	EUR	109,79
2013/2014	Stück	144.749	EUR	18.428.756,18	EUR	127,31
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

*) Auflagedatum 28.11.2012

**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 %)		90,29
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)		0,00

Sonstige Angaben

Wert je Aktie	EUR	117,80
Umlaufende Aktien	STK	144.073

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 2,05 %

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 Aufwendererstattungen 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 %
ComSt.-Comm.EONIA Ind.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378437684	0,100
db x-tr.II-Eonia ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	0,150
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	0,300
Lyxor UCITS ETF Euro Cash FCP Actions au Porteur o.N.	FR0010510800	0,150

Gruppenfremde Geldmarktfonds

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 80.091,16

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.

Jahresbericht

Optinova Global Value Equities

Das Teilgesellschaftsvermögen „Optinova Global Value Equities“ wird von der Optinova Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen verwaltet, die auch das Portfoliomanagement betreibt Die Fondsbuchhaltung wird unverändert von der Teilgesellschaftsvermögen „Global Value Equities“ ist ein richtlinienkonformes OGAW IV Teilgesellschaftsvermögen und investiert ausschließlich in Aktien. Die Aktienauswahl ist weltweit. Der Fonds ist ein „Long-Only“ Fonds und investiert nur in physische Aktien, die am Handelsort auch ihre Lagerstätte besitzen. Das Teilgesellschaftsvermögen besteht aus einer Fundamental-, einer Momentum- sowie aus einer Reallokationskomponente. Es umfasst mindestens 30 und höchstens 34 Aktienpositionen und wird vierteljährlich einem Reallokationsprozess unterworfen. Das fundamentale und technische Regelwerk schließt aus, dass subjektive und emotionale Entscheidungen die Aktienauswahl und die Gewichtungen beeinflussen können. Alle Aktien müssen mindestens vierzig Prozent Eigenkapital aufweisen sowie laufend Dividenden bezahlen. Ziel des Fonds ist es, gegenüber dem „MSCI-World Total Return Index“ (Datastream: MSWRLD\$(RI)) Alpha zu generieren und hierbei durch Investitionsquotensteuerung höheren Sicherheitskriterien Rechnung zu tragen. Der Fonds ist seit dem 28. November 2012, dem Tag seiner Auflegung, vollständig allokiert und verhält sich seit Auflage uneingeschränkt so, wie aus den Simulationen erwartet. Die Performance des Teilgesellschaftsvermögens „Optinova Global Value Adressenausfallrisiken bestehen grundsätzlich. Das Fondsmanagement wird diesem Risiko entgegensteuern, indem die auszuwählenden Aktien eine Eigenkapitalquote von mindestens 40 % haben und eine regelmäßige Dividendenausschüttung gewährleisten müssen. Zinsänderungsrisiken bestehen nicht unmittelbar, da keine Anleihepositionen in das Portfolio aufgenommen werden. Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken müssen in Kauf genommen werden. Die langfristige Beobachtung von Aktienmärkten hat gezeigt, dass Währungsverschiebungen nur kurz- und mittelfristig zu Verwerfungen führen, langfristig jedoch keine Signifikanz zeigen. Die regelbasierte Liquiditätssteuerung, die Bestandteil des „Optinova Asset Allocation Modells“ ist, soll diese Risiken zudem auf ein vertretbares Maß Das Teilgesellschaftsvermögen „Optinova Global Value Equities“ beschäftigt keine Mitarbeiter, daher ist kein Personalaufwand

Oberursel, den 1. Juli 2016

Norbert A. Völlner
(Vorstand)

Armin Sabeur
(Vorstand)

Jahresbericht Optinova Global Value Equities

BESONDERER VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Optinova Investmentaktiengesellschaft mit TGV mit Teilgesellschaftsvermögen Optinova Global Value Equities, Oberursel:

Die Optinova Investmentaktiengesellschaft mit TGV hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Teilgesellschaftsvermögens Optinova Global Value Equities 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 Global Value Equities 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