

# VAM Value Investing

Die besten Zeiten stehen noch bevor!

Dieses Dokument dient ausschließlich der Information von institutionellen und professionellen Anlegern und richtet sich nicht an Privatkunden!

MMT Global Value  
-2013-  
Top-Ranking!



		% 1 Year (31.12.2013)
1	DB Platinum Branchen Stars I1 Acc	33,54
2	EdR Global Value A	31,78
3	<b>MMT Global Value B</b>	<b>31,48</b>
4	Templeton Global Euro A YDis €	28,72
5	AB Global Value (Euro) A	28,60
6	Templeton Global A YDis \$	27,95
7	Sparinvest SICAV Ethical GI Val EUR I	26,94
8	Vanguard Global Enhanced Equity Ins USD	26,58
9	GS Gbl CORE Equity Base Snap Inc	26,31
10	Artisan Global Value I USD Acc	26,02
11	Brandes Global Equities I USD	25,68
12	Sparinvest SICAV Global Value EUR R	25,48
13	Nordea-1 Global Stable Equity BP EUR	25,47
14	DWS Global Value	25,33
15	Köln-Aktien Global Deka	25,32
16	PI Global Value EUR P	25,32
17	KEPLER Value Aktienfonds A	25,23
18	AXA Rosenberg Global Eq Alpha A USD	24,77
19	T. Rowe Price Gbl Value Eq A	24,75
20	Allianz Best Styles Global Equity W EUR	24,74
21	Templeton Growth Inc A	24,53
52	LOYS Sicav - LOYS Global P	19,56
60	Acatis Aktien Global Fonds UI A	17,99
79	LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST	10,73

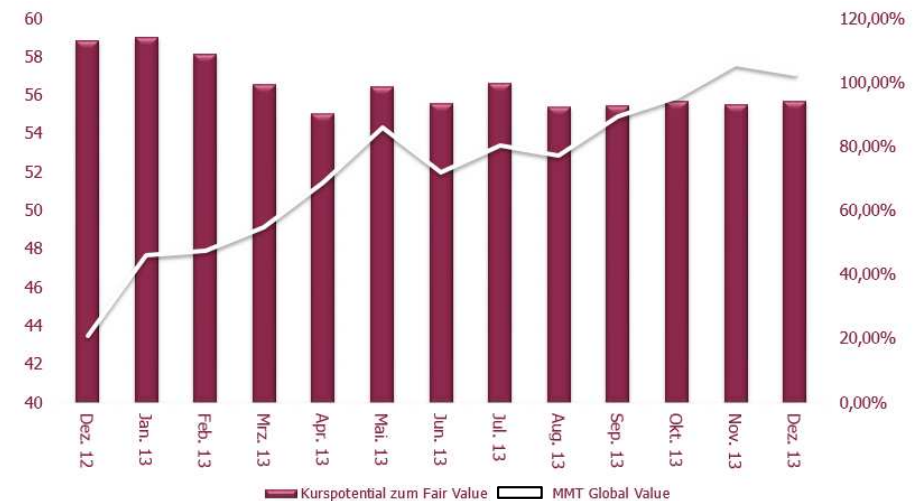
Quelle: Morningstar Fundresearch. Vergleich der Morningstar-Peergroup: Aktien weltweit LargeCap Value. Die Peergroup umfasst derzeit 88 globale Value Aktienfonds. Der MMT Global Value Fonds verfolgt eine global ausgerichtete Value-Aktien-Strategie. Stand 31.12.2013.

## Investmentansatz: „Im Einkauf liegt der Gewinn“

- Wir investieren in stark unterbewertete Qualitätsfirmen mit herausragender Marktposition
- Wir konzentrieren uns dabei auf außergewöhnliche Unternehmerpersönlichkeiten
- Das Unternehmensmanagement muss auf den Shareholder Value ausgerichtet sein (z.B. hohe Ausschüttungen, konsequente Aktienrückkäufe, intelligente Übernahmen)
- Selektion: Wertorientierte, qualitative Unternehmensanalyse
- Weltweites Anlageuniversum / Fokus auf Large Caps
- Konzentriertes Portfolio (ca. 25 Einzelpositionen)
- Benchmark-unabhängiges Fondsmanagement
- Aktien, die weit unter ihrem inneren Wert gekauft werden, schützen vor einem permanenten Verlust und bieten substanzielle, überdurchschnittliche Gewinnchancen

Kennzahlen/Ratio (12/2013)	MMT Global Value	MSCI World
<b>KGV</b>	<b>12,1</b>	<b>15,3</b>
Kurs-Buchwert	1,2	1,5
<b>Nettomarge % Ø</b>	<b>13,1</b>	<b>6,8</b>
Verschuldung zu Aktiva Ø	5,1	20,5

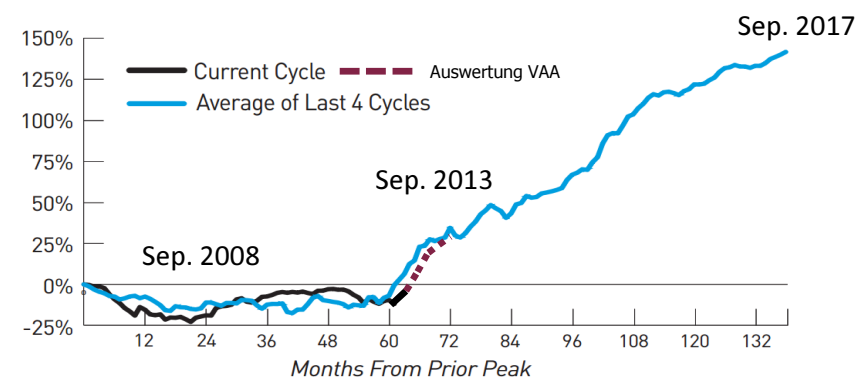
## Über 80% Kurspotential bis zum „Fair Value“!



\*Fair Value: Theoretisches Erreichen der fairen Werte aller Fondsportfolio-Positionen -basierend auf Berechnungen der VAA-

## Der Value-Zyklus steht erst am Anfang!

Figure 1: Cumulative Relative Performance of Deep Value\* vs. S&P 500

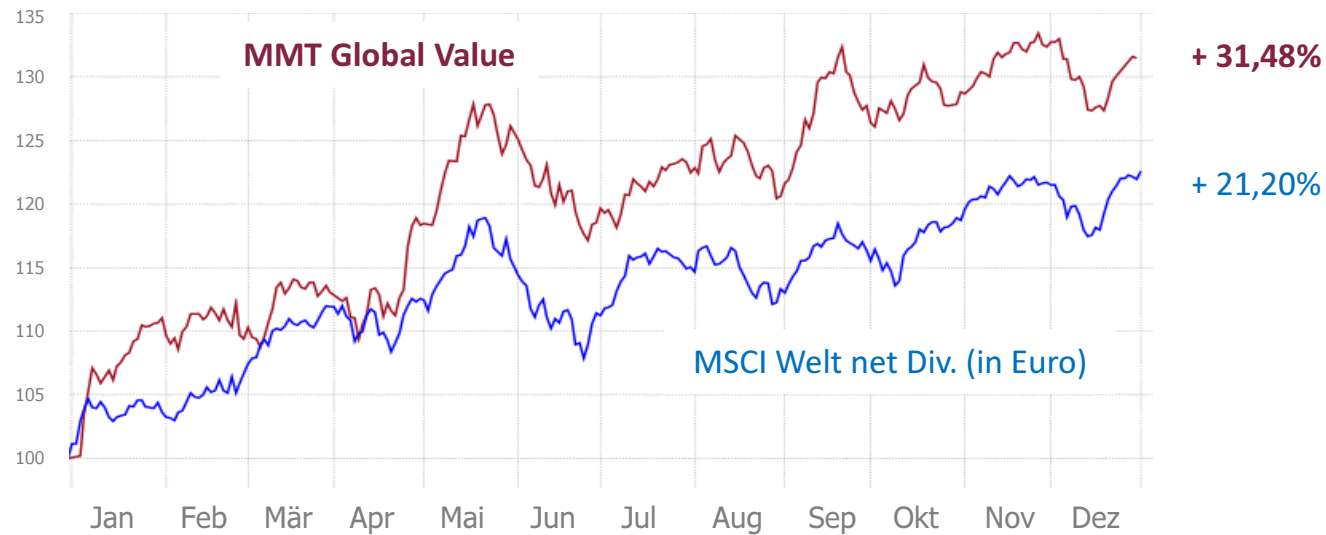


Source: Sanford C. Bernstein & Co., Pzena Analysis

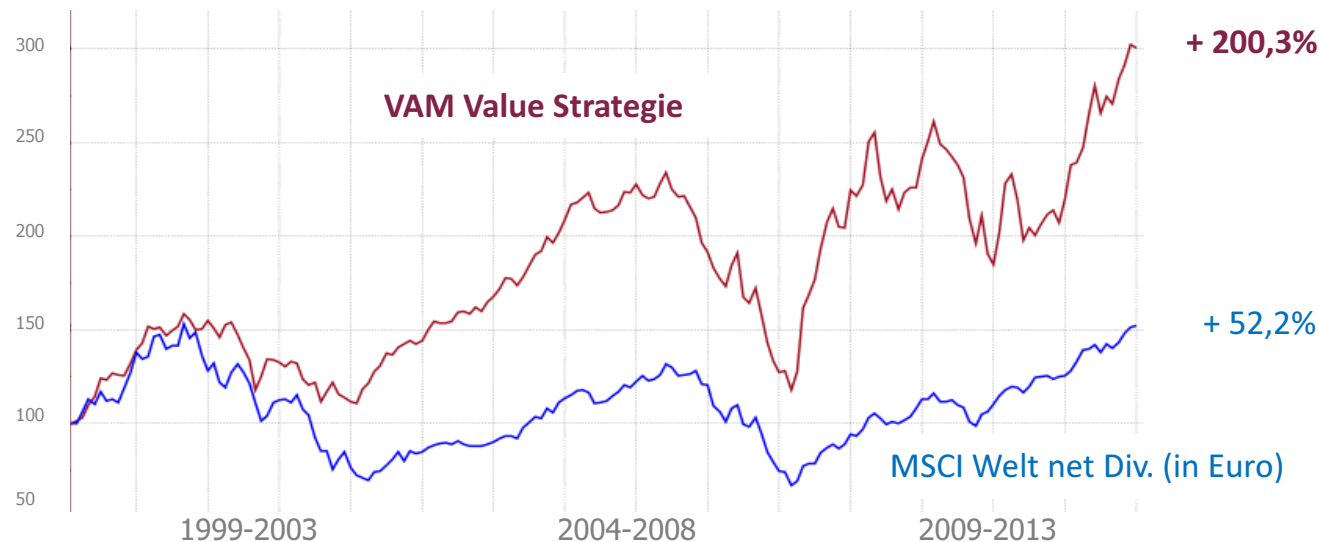
\*Cheapest quintile price-to-book of 1000 largest U.S. stocks

Quelle: VAA, VAM, eigene Berechnungen. Stand 10/2013

## Outperformance 2013



## Langfristig herausragender Mehrwert der VAM Value Strategie



Grafik 1: Fonds MMT Global Value B vs. MSCI Welt net Div. (in Euro), Zeitraum 31.12.2012 bis 31.12.2013. Grafik 2: VAM Value Strategie, Zeitraum 02/1999 bis 05/2008 reale Performance von 50 Kundenportfolios des VAM Value Teams (Performance nach Kosten). Zeitraum 06/2008 bis 12/2013 VAM Value Strategie im Fonds MMT Global Value und dem Classic Value Global Zertifikat, gleichgewichtet (Performance nach Kosten).

## Kontakt

### Value Asset Management GmbH

Theresienhöhe 13  
80339 München

Tel.: +49 89 244 1802 - 10  
Fax: +49 89 244 1802 - 29

Felix Schleicher, Markus Walder, Michael Friebe

Email: [kontakt@value-aa.com](mailto:kontakt@value-aa.com)  
Internet: [www.value-aa.com](http://www.value-aa.com) und [www.value-am.com](http://www.value-am.com)



## Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar! Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Value Asset Management (VAM) wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt VAM für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn VAM nur solche Daten verwendet, die sie als zuverlässig erachtet. Der Empfänger dieses Dokumentes sollte sich auf diese Informationen oder Meinungen nicht verlassen. VAM übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Eine Investitionsentscheidung sollte keinen Falls auf der Grundlage dieser Präsentation erfolgen. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zum Kauf eines Finanzinstruments (wie z.B. Investmentfonds, Zertifikate, Aktien) dar, noch bilden dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.