



**Schlüssel zum Erfolg:
VAM Value Strategie PLUS Fonds**

Dieses Webinar dient ausschließlich der Information von institutionellen und professionellen Anlegern und darf nicht an Privatkunden weitergegeben werden!

**Marketingunterlage
für institutionelle
Kunden**

Unternehmen

Value Asset Management ist eine unabhängige, eigentümergeführte Vermögensverwaltungsgesellschaft. Im Mittelpunkt unserer Tätigkeit steht die Verwaltung von privaten und institutionellen Vermögen. Im Vordergrund unseres partnerschaftlichen Handelns stehen dabei die Tugenden Verantwortung, Besonnenheit und Beständigkeit.

Investmentansatz

Der Investmentansatz, den wir im Bereich „Value“ verfolgen, besteht seit nunmehr 80 Jahren. Mit seinem im Jahr 1934 erschienenen Buch „Security Analysis“ gilt Benjamin Graham als Vater des wertorientierten Anlagestils, dem sogenannten „Value Investing“.

Benjamin Graham, Warren Buffett und auch *André Kostolany* haben mit exzellenten Ergebnissen den Erfolg des klassischen Value-Anlagestils bewiesen.

„Im Einkauf liegt der Gewinn“

Das „Value Investing“ hat verschiedene Facetten. Allen gemein ist jedoch die Suche nach Wertpapieren, die deutlich unter ihrem inneren Wert notieren und damit eine Sicherheitsmarge („margin of safety“) besitzen. Besondere Aufmerksamkeit legen wir auf Unternehmen mit guten, verständlichen und nachhaltigen Geschäftsmodellen, die von fähigen und integren Managern geführt werden.





Portfoliomanagement

Das Value Team, bestehend aus **Felix Schleicher** (ehemaliger Geschäftsführer der FIDUKA Depotverwaltung GmbH / mitbegründet durch André Kostolany) und **Markus Walder**, arbeitet seit 2001 zusammen und setzt den wertorientierten Anlagestil gemeinsam bereits über 15 Jahre erfolgreich um.

In der Tradition von André Kostolany

Der Anlagestil des Value Teams berücksichtigt viele Erkenntnisse von André Kostolany. **Felix Schleicher** hat **über 10 Jahre** (1989 bis 1999) **mit André Kostolany zusammengearbeitet** und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.



Betreuung professioneller Anleger

Michael Friebe ist für die Beratung und Betreuung von professionellen und institutionellen Investoren verantwortlich. Er verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung im Bereich Asset Management.



Qualitätsaspekt



Warren Buffett: Besondere Aufmerksamkeit legen wir auf gute, verständliche und nachhaltige Geschäftsmodelle, die von fähigen und integeren Managern geführt werden.

Buffett selbst fasst die Charakteristiken eines lohnenden Investitionszieles immer wie folgt zusammen:

„Wir investieren nur in ein Unternehmen, wenn wir (1) die Geschäfte verstehen, (2) die langfristigen Aussichten des Unternehmens gut sind (bewiesene Ertragskraft, gute Erträge auf das investierte Kapital, keine oder nur geringe Verschuldung, attraktives Geschäft), (3) das Unternehmen von kompetenten und ehrlichen Managern geleitet wird und (4) sehr attraktiv bewertet ist.“

*„Zeit ist der Freund eines guten Unternehmen
und der Feind eines schlechten“*



Sicherheitsmarge



Benjamin Graham: Konzept der Sicherheitsmarge

Die Anlagephilosophie basiert im Wesentlichen auf dem ‚Margin of Safety‘-Konzept (Konzept der Sicherheitsmarge) von Benjamin Graham, dem Vater der amerikanischen Wertpapieranalyse. Bereits 1934 definierte er mit seinem Werk „Wertpapieranalyse“ die Anlagegrundsätze für wertorientierte Anlagestrategien. Das Ziel dieses Investmentansatzes besteht im Erreichen überdurchschnittlicher Anlageergebnisse bei gleichzeitig vermindertem Risiko durch die Anwendung des Konzeptes „Margin of Safety“.

*„Preis unter innerem Wert
bietet eine Sicherheitsmarge“*



Geduld und Antizyklus



André Kostolany: Geduld & Antizyklus

Kostolany stammte aus einer wohlhabenden **jüdischen Industriellenfamilie**. Die Familie flüchtete nach Beginn des Zweiten Weltkriegs 1940 in die USA. Ab 1950 lebte er mit Hauptwohnsitz in Paris, Nebenwohnsitze in München und an der Côte d'Azur. Den Status eines Börsengurus erwarb sich Kostolany durch seine zahlreichen Bücher, Kolumnen, Vorträge und Seminare zum Thema Börse. Er selbst wehrte sich jedoch gegen diese Bezeichnung. Insgesamt schrieb er 13 Bücher, die in acht Sprachen übersetzt und rund drei Millionen Mal verkauft wurden. Im deutschen Finanz-Magazin *Capital* veröffentlichte er 414 Kolumnen.

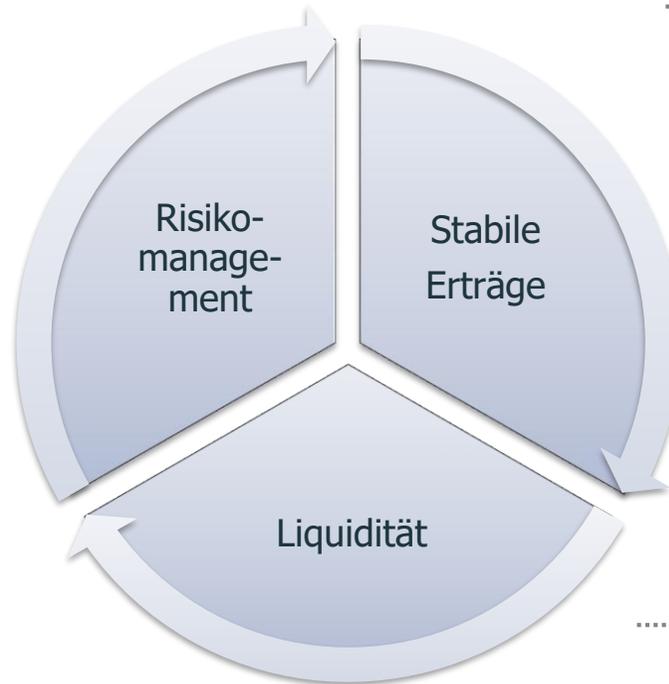
*„Der Börsenkurs verhält sich zur Wirtschaft wie der Hund zum Spaziergänger:
er läuft oft voraus oder hinterher, kommt aber immer wieder zurück.“*



VAM Value Strategie PLUS

Risikomanagement

- Jede Position ist abgesichert



Stabile Erträge

- Wertzuwachs
- Dividenden
- Stillhalterereinnahmen

Liquidität

- Nur börsengehandelte Positionen



VAM Value Strategie PLUS: Stabile Erträge

Stabile Erträge

1 . Wertzuwachs der Aktien

2. Dividendenerträge

3. Stillhalterereinnahmen



VAM Value Strategie PLUS: Risikomanagement

Risikomanagement

**1 . Systematisches Risikomanagement
(keine ungesicherte Position im Fonds)**

2. Alle Aktien sind zu jeder Zeit über Putoptionen abgesichert



VAM Value Strategie PLUS: Liquidität

Liquidität

Nur börsengehandelte Wertpapiere

**Aktien
Anleihen
Liquidität**

Absicherungspositionen (Put Optionen)



VAM Value Strategie PLUS: Assetklasse Aktien

Erträge aus Wertzuwachs und Dividenden

Valueaktien: 11,0% p.a.

Kosten der Absicherung: 4% p.a.

Erwarteter Rohertrag von 7% p.a.

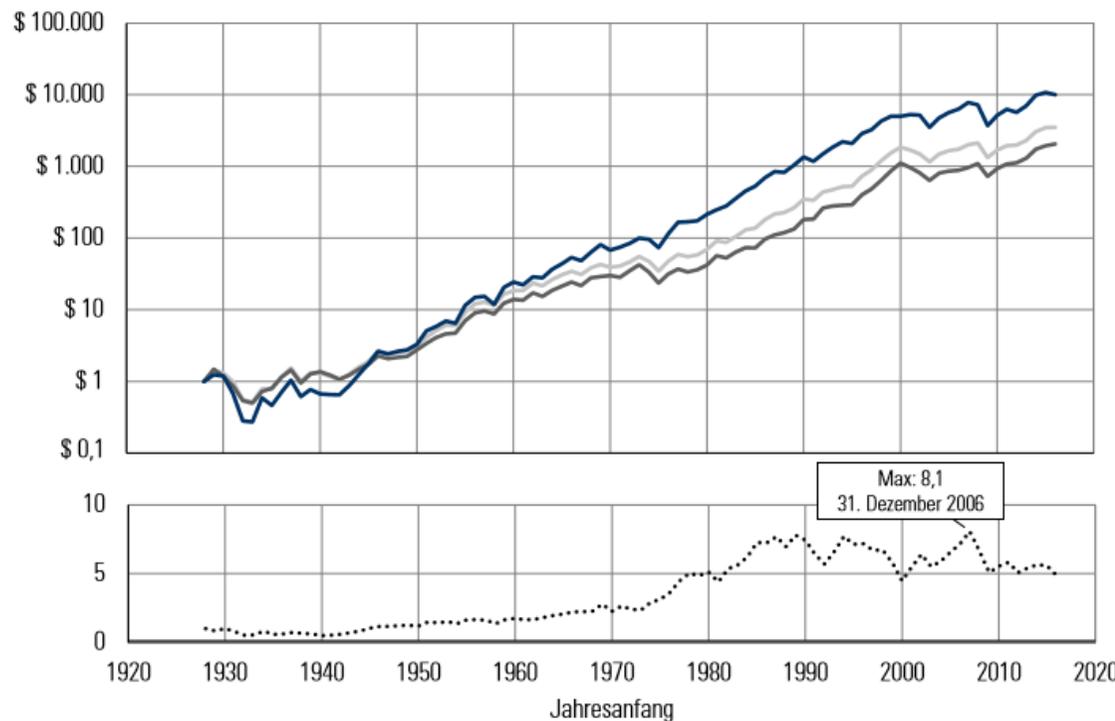


VAM Value Strategie PLUS: Erträge von Valueaktien



„Value“ versus „Growth“ | US-Kapitalmärkte
 „Value“-Aktien im Vergleich zu „Wachstums“-Aktien (Standardwerte) in US-Dollar
 1928-2015 (88 Jahre)

Valueaktien bringen den höchsten Ertrag



US-„Value“-Aktien
 (Large Caps)
 \$ 9.968 (11,0 % p.a.)

US-Standardwerte
 (Large Caps)
 \$ 3.512 (9,7 % p.a.)

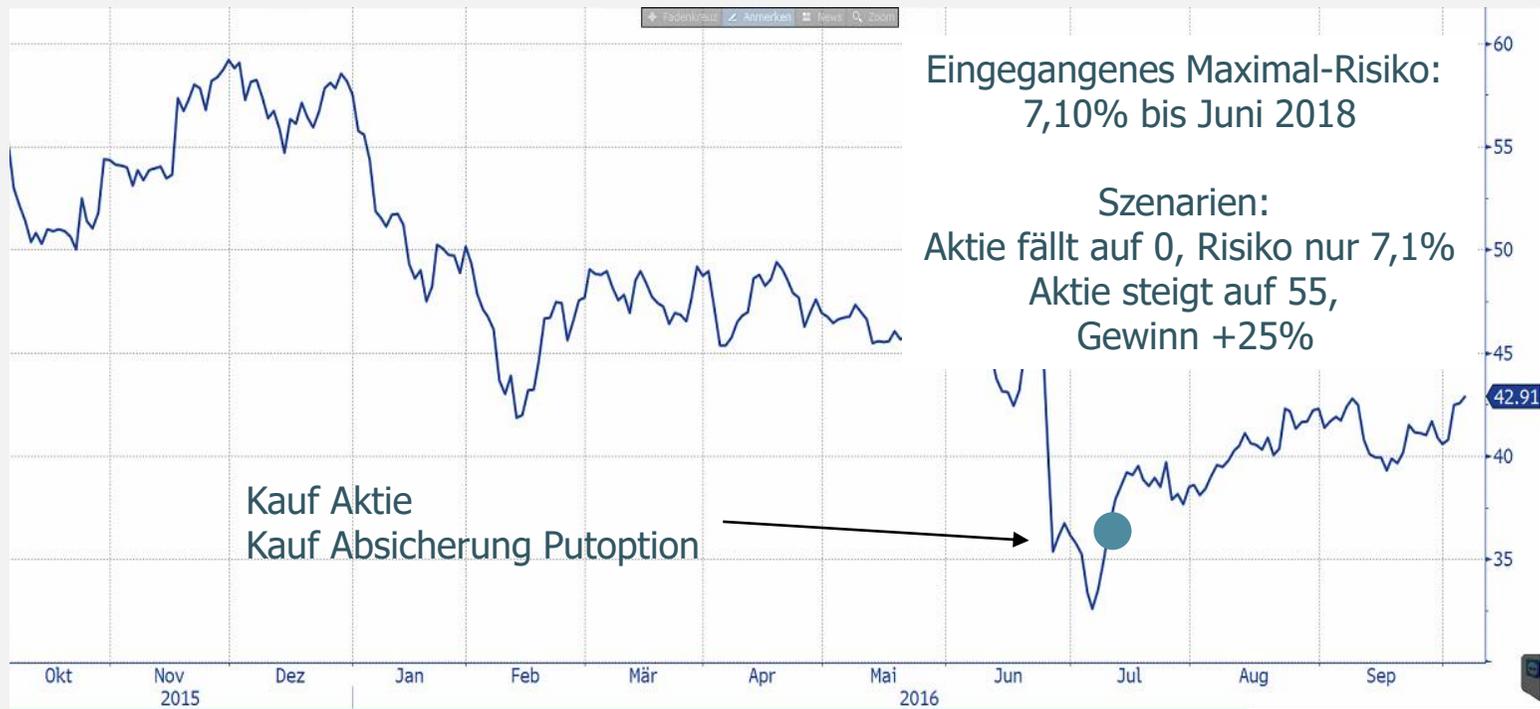
US-„Wachstums“-Aktien
 (Large Caps)
 \$ 2.060 (9,1 % p.a.)

Relative Stärke
 („Value“- / „Wachstums“-Aktien)
 4,8



VAM Value Strategie PLUS: aktuelles Beispiel

Valueaktie mit Absicherung



VAM Value Strategie PLUS: aktuelles Beispiel

Valueaktie mit Absicherung

		Szenario 1	Gewinn/ Verlust	Szenario 2	Gewinn/ Verlust
Aktie A	100	160	40	160	40
Aktie B	100	50	-9	200	80
Aktie C	100	40	-8	40	-8
Aktie D	100	20	-7	20	-7
Aktie E	100	60	-6,5	60	-6,5
Kapital	500				

Gewinn / Verlust

9,5
1,90%

98,5
19,70%



VAM Value Strategie PLUS: Assetklasse Alternativ

Erträge aus Stillhaltergeschäften: 9,9% p.a.

Kosten der Absicherung: 3% p.a.

Erwarteter Rohertrag von 6,9% p.a.



VAM Value Strategie PLUS: Erträge von systematischen Stillhalterstrategien

**Exhibit 15 - Annualized Returns Since Mid-1988 –
Benchmark Indices**
(Jul. 1, 1988 to Dec. 31, 2014)

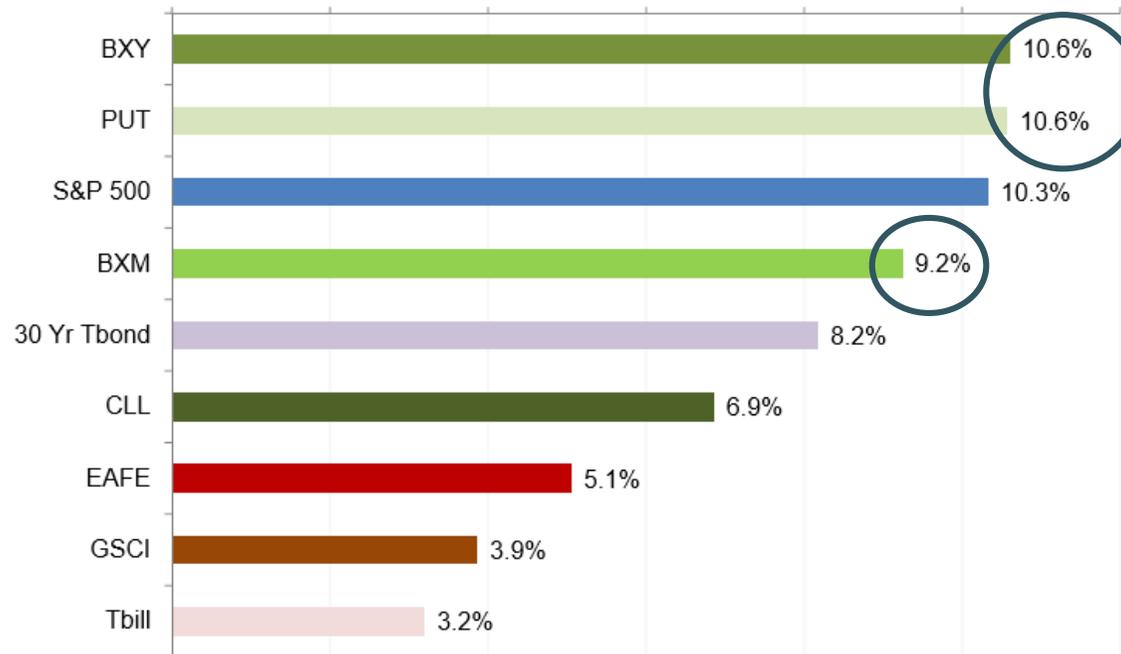


Exhibit 15: Options-Based Strategy Indices had a longer track record than most single funds. Over 25 years, BXY and PUT had a higher total return than the S&P 500. It is worth noting that BXY and PUT were introduced in 2006 and 2007, respectively, and earlier data has been backfilled.

Sources: Morningstar and Bloomberg.

○ Stillhalterindices: BXY, PUT, BXM. Verschiedene Systematische Optionsstrategien auf S&P 500 Index



VAM Value Strategie PLUS: Stillhaltergeschäfte

Stillhalterpositionen

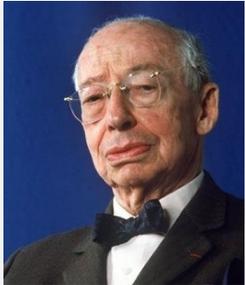
Verkauf von Calloptionen kurze Laufzeit (Stillhalter in Aktien)

Verkauf von Putoptionen kurze Laufzeit (Stillhalter in Geld)

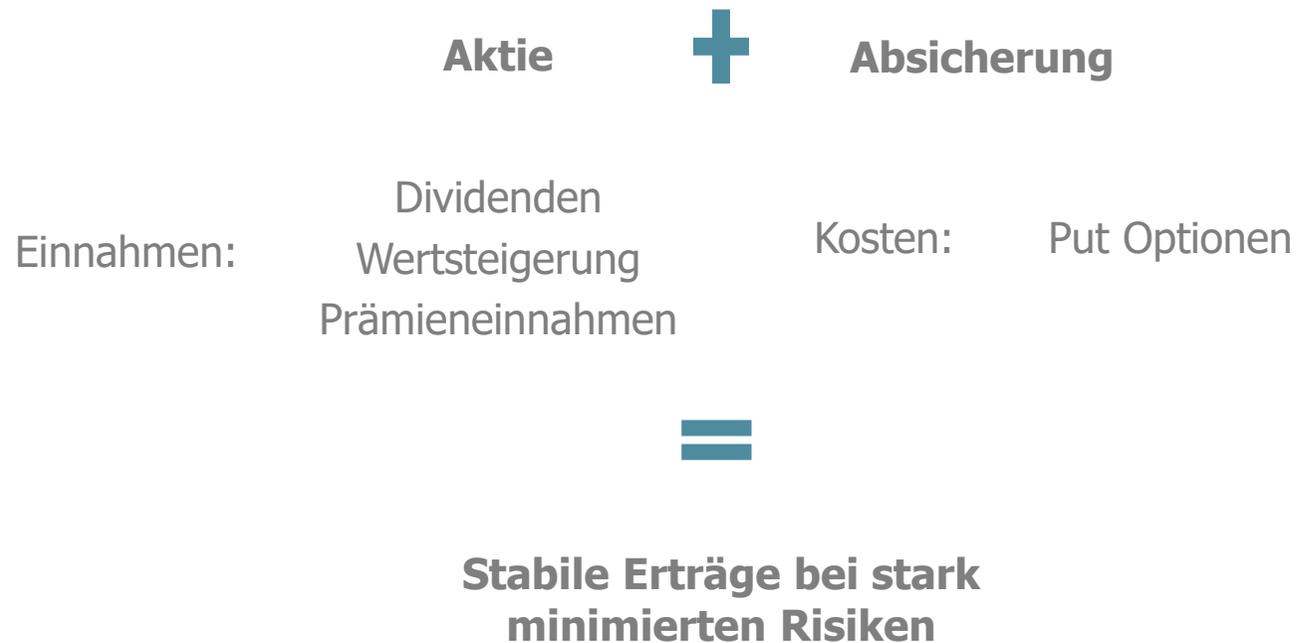
Absicherung über lange Laufzeiten

André Kostolany:

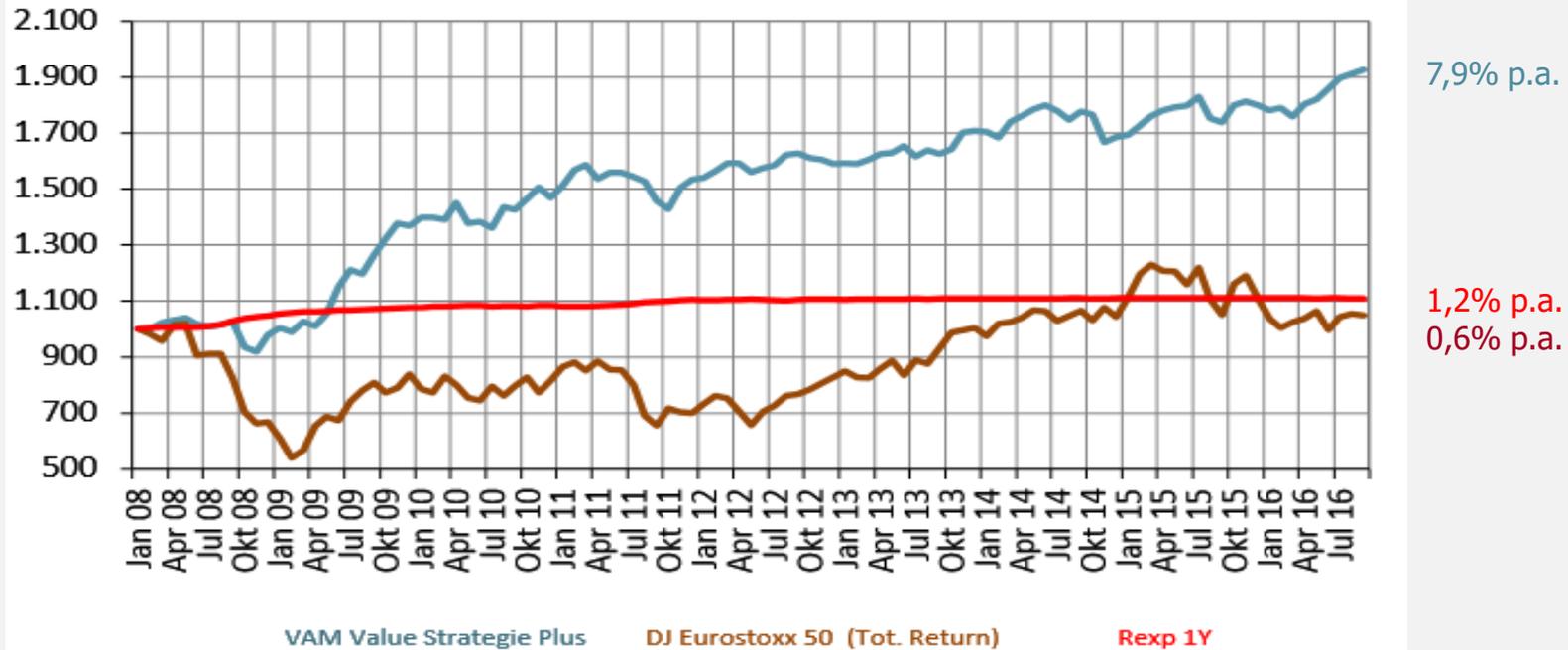
*„Was die Optionskäufer regelmäßig verlieren,
gewinnen die Stillhalter..“*



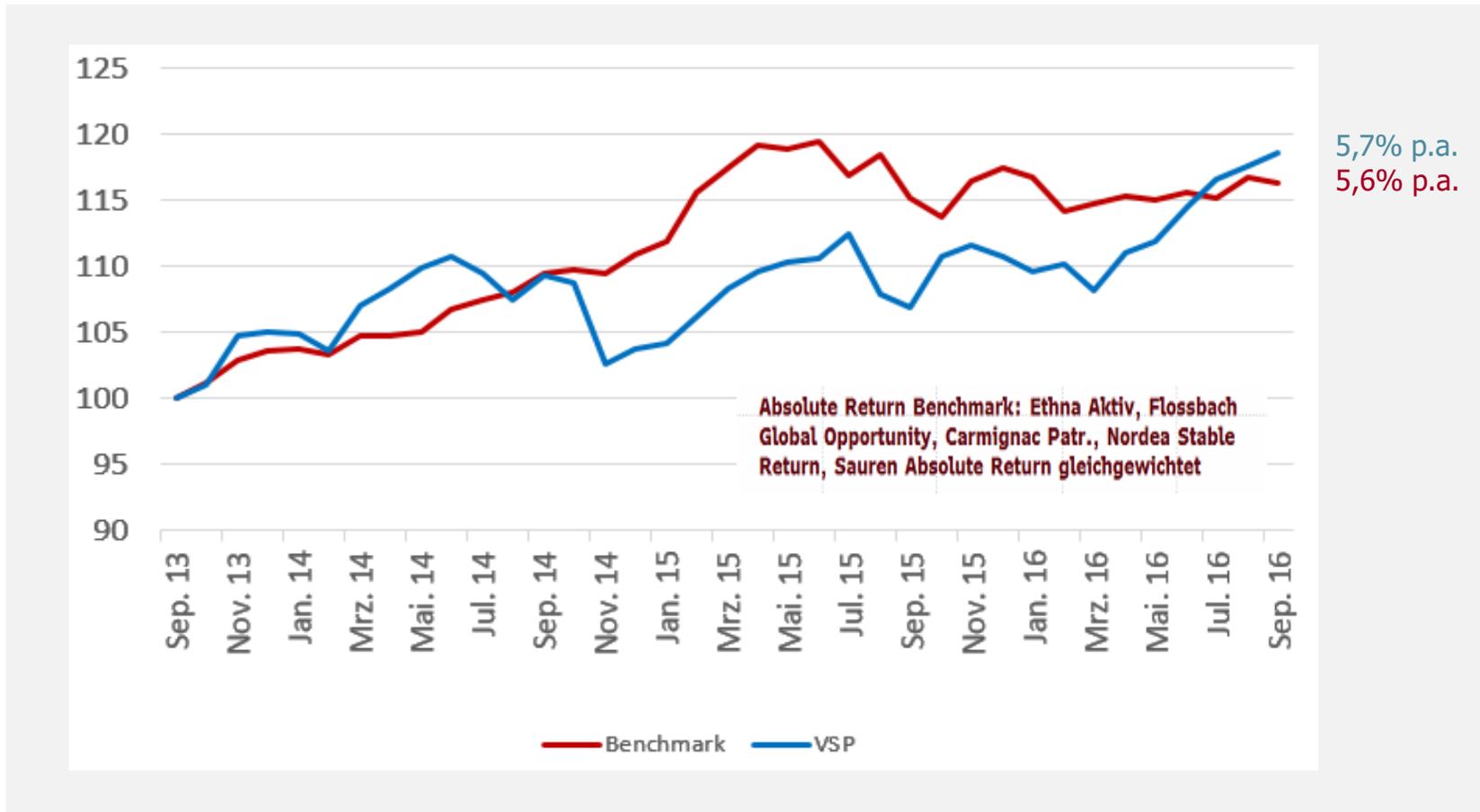
VAM Value Strategie PLUS: Vermögensverwaltende Strategie



Vergangenheitsbetrachtung seit 2008



Kurzfristig Betrachtung mit Total Return Benchmark 3 Jahre



Vergangenheitsbetrachtung: Stabile Erträge

Seit Aug. 2016 Wertentwicklung
VAM Value Strategie PLUS FONDS

Monthly Performance (%)													
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2016	(0,97%)	0,50%	(1,76%)	2,57%	0,86%	2,20%	1,95%	0,88%	0,76%				7,10%
2015	0,36%	2,01%	1,95%	1,14%	0,68%	0,31%	1,72%	(4,13%)	(0,91%)	3,56%	0,79%	(0,78%)	6,68%
2014	(0,18%)	(1,25%)	3,37%	1,13%	1,45%	0,85%	(1,23%)	(1,79%)	1,76%	(0,61%)	(5,62%)	1,16%	(1,25%)
2013	0,13%	(0,20%)	1,02%	1,24%	0,25%	1,47%	(2,30%)	1,36%	(0,79%)	1,11%	3,64%	0,28%	7,32%
2012	0,41%	1,58%	1,79%	0,00%	(2,07%)	1,02%	0,57%	2,33%	0,31%	(1,04%)	(0,25%)	(0,93%)	3,69%
2011	2,86%	3,77%	1,15%	(3,15%)	1,50%	(0,06%)	(0,96%)	(1,04%)	(4,58%)	(1,99%)	5,32%	2,01%	4,44%
2010	2,19%	0,00%	(0,50%)	4,31%	(5,03%)	0,36%	(1,59%)	5,43%	(0,63%)	2,73%	2,86%	(2,52%)	7,38%
2009	2,76%	(1,59%)	3,84%	(1,67%)	4,56%	9,00%	5,30%	(1,16%)	5,68%	4,50%	4,23%	(0,73%)	39,98%
2008		0,00%	2,40%	0,88%	0,68%	(2,21%)	(0,88%)	0,69%	0,99%	(8,68%)	(1,82%)	6,42%	(2,20%)



Vergangenheitsbetrachtung. Stabile Erträge

Statistical Analysis Since Inception	VAM Value	EURO STOXX	Deutsche		VAM Value	EURO STOXX	Deutsche
	Strategie Plus	50 Net	Borse AG REX		Strategie Plus	50 Net	Borse AG REX
	Return EUR	Return EUR	1 Year P		Return EUR	Return EUR	1 Year P
<i>Return</i>				<i>Annual Returns (Last 5 years)</i>			
Compound Annual Return	7,9%	0,6%	1,2%	2016	6,3%	(5,1%)	(0,1%)
Average Monthly Return	0,7%	0,2%	0,1%	2015	6,7%	6,4%	(0,0%)
Largest Monthly Gain	9,0%	15,5%	1,2%	2014	(1,2%)	4,0%	0,2%
Largest Monthly Loss	(8,7%)	(14,7%)	(0,4%)	2013	7,3%	21,5%	0,1%
% Positive Months	64%	55%	68%	2012	3,7%	18,1%	0,2%
Average Positive Return	2,1%	4,1%	0,2%	<i>Value Added Monthly Index (VAMI)</i>			
Average Negative Return	(1,8%)	(4,7%)	(0,1%)	Growth of \$1000	1.913,30	1.055,06	1.109,84
% Negative Months	36%	45%	32%	Cumulative Return	91,3%	5,5%	11,0%
Worst 12 Months	(2,5%)	(45,0%)	(0,1%)				
Best 12 Months	50,1%	46,6%	6,0%				
<i>Risk</i>				<i>Latest Returns</i>			
Annualized Standard dev.	8,99%	18,85%	0,79%	Last Month	0,9%	1,1%	(0,0%)
Sharpe Ratio (1,3%)	0,75	0,06	(0,04)	3 Months	5,1%	(0,8%)	(0,0%)
Sortino Ratio (0,0%)	1,45	0,05	5,17	6 Months	6,8%	5,1%	(0,1%)
Downside Deviation (0,0%)	5,25%	13,51%	0,23%	12 Months	9,1%	(4,8%)	(0,1%)
Max Drawdown	(11,6%)	(47,0%)	(0,4%)	24 Months	9,5%	0,7%	(0,1%)
Months in Max Drawdown	6	9	1	36 Months	16,7%	20,6%	0,1%
Months To Recover	6	61	5	60 Months	25,2%	52,8%	1,2%



Vergangenheitsbetrachtung: Stabile Erträge

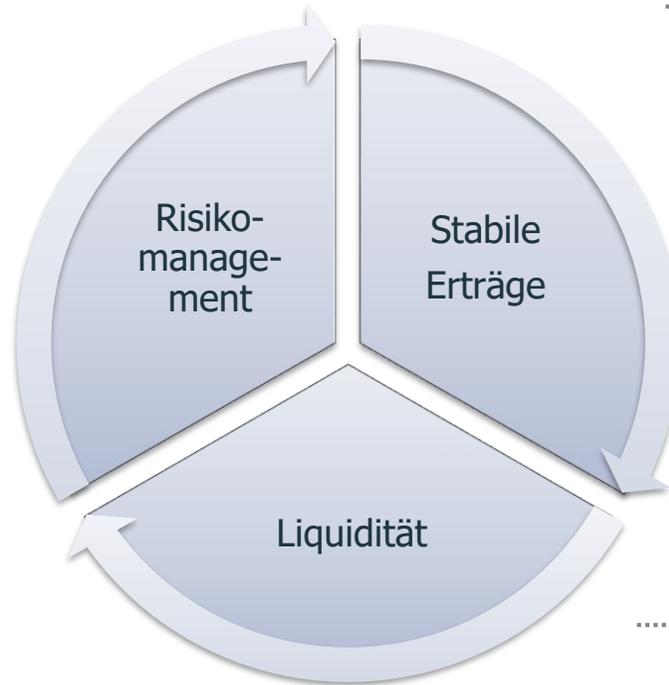
Statistical Analysis Since		VAM Value	EURO STOXX	Deutsche	VAM Value	EURO STOXX	Deutsche
Incept	Compound Annual Return	7,9%	0,6%		1,2%		
	Average Monthly Return	0,7%	0,2%		0,1%		
Com	Largest Monthly Gain	9,0%	15,5%		1,2%		(,1%)
Aver	Largest Monthly Loss	(8,7%)	(14,7%)		(0,4%)		(,0%)
Larg	% Positive Months	64%	55%		68%		,2%
Larg	Average Positive Return	2,1%	4,1%		0,2%		,1%
% Po	Average Negative Return	(1,8%)	(4,7%)		(0,1%)		,2%
Aver	% Negative Months	36%	45%		32%		
Aver	Worst 12 Months	(2,5%)	(45,0%)		(0,1%)		(,0%)
% Ne	Best 12 Months	50,1%	46,6%		6,0%		(,0%)
Wor	Max Drawdown	(11,6%)	(47,0%)				(,1%)
Best	Months in Max Drawdown	6	9				(,1%)
Annu	Months To Recover	6	61				0,1%
Shar							1,2%
Sorti							
Down							



VAM Value Strategie PLUS: Vermögensverwaltende Strategie

Risikomanagement

- Niemals ohne Absicherung
- Unterscheidungsmerkmal zum Wettbewerb: Kein Timing



Stabile Erträge

- Wertzuwachs
- Dividenden
- Stillhalterereinnahmen

Liquidität

- Nur börsengehandelte Positionen



VAM Value Strategie PLUS Fonds

Kategorie	
Anlagekategorie	Gemischte Fonds
Anlageuniversum	Global
Als UCITS Zielfonds geeignet	nein

Abwicklungsinformationen	
Bewertungsintervall	wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Annahmeschluss Ausgaben	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Annahmeschluss Rücknahmen	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Minimumanlage	1 Anteil
Valuta	T + 3

Eckdaten	
ISIN	LI0293937111
Valorenummer	29393711
Bloomberg Ticker	VAMVSPF LE

+ „Value Investing“ ist seit über 80 Jahren der erfolgreichste Investmentansatz

+ Investition in Nachvollziehbare, systematische Anlagestrategie

+ Gutes Kurspotential bei beschränktem Risiko

- Temporäre Underperformance zum Vergleichsindex möglich

Der VAM Value Strategie PLUS FONDS ist für Anleger geeignet, die

→ mittel- bis langfristig stabile Wertzuwächse erzielen wollen

und bereit sind

→ mittlere Schwankungen und temporäre Phasen von Underperformance zu akzeptieren



Fragen?

IRC Finance AG
Reinacherstrasse 129
4053 Basel / Schweiz

Tel.: 0041 61 685 98 88
Fax: 0041 61 685 98 89

Email: service@irc-finance.ch
Internet: www.irc-finance.ch



Rechtliche Hinweise: Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die hierin enthaltenen Informationen stellen weder eine Beratung noch eine konkrete Anlageempfehlung dar. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers. Die historische Wertentwicklung der Anlagestrategie bzw. eines Fondsanteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Fondsanteils kann jederzeit steigen oder fallen. Für das Erreichen des angestrebten Anlageziels des Anlagefonds kann keine Gewähr übernommen werden. Bei der gezeigten Wertentwicklung werden die bei der Ausgabe und Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren nicht berücksichtigt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Potenzielle Anleger sollten sich über mögliche steuerliche Konsequenzen, die rechtlichen Voraussetzungen und mögliche Devisenbeschränkungen oder -kontrollvorschriften informieren, die in den Ländern ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Aufenthaltsortes gelten und die bedeutsam für die Zeichnung, das Halten, den Umtausch, die Rücknahme oder die Veräusserung von Anteilen sein können. Weitere steuerliche Erwägungen sind im Prospekt erläutert. Eine Haftung für die in diesem Werbematerial allfällig enthaltenen Fehler oder Auslassungen wird nicht übernommen. Bei sämtlichen Transaktionen sollten potentielle Anleger sich auf die jeweils aktuelle Fassung des Prospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), des Treuhandvertrags und des Anhangs A „OGAW im Überblick“ stützen. Diese Unterlagen sind ebenso wie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagensfondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum OGAW sind im Internet unter www.ifm.li und bei der IFM Independent Fund Management AG, Austrasse 9, FL-9490 Vaduz, innerhalb der Geschäftszeiten erhältlich. Die publizierten Informationen begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zur Zeichnung von Fondsanteilen. Die Fondsanteile dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Die Fondsanteile wurden insbesondere in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) nicht gemäss dem United States Securities Act von 1933 registriert und können daher weder in den USA, noch an US-Bürger angeboten oder verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Fondsanteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

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