



MUNDUS CLASSIC VALUE

Innere Werte zählen

Monatsbericht: Oktober 2018

Ausgesprochen schwach tendierten die Aktienmärkte im Oktober. Steigende US-Zinsen, die Handelsstreitigkeiten und schwächere Unternehmensgewinne - wegen höherer Rohstoffpreise und Löhne - sorgten nicht selten für zweistellige Kursverluste.

Monate wie den vergangenen Oktober braucht eigentlich kein Mensch - oder vielleicht doch? Die „Zittrigen“, wie sie Kostolany so schön beschrieb, verkauften vielfach blindlings. Das eröffnet letztlich auch ausgezeichnete Gelegenheiten.

Im Berichtszeitraum verkauften wir Birchcliff, Pershing Square, und Israel Chemicals. Titel, die sich vergleichsweise gut hielten bzw. mit Gewinn verkauft werden konnten. Dafür wurde die italienische Exor neu gekauft und Synchrony und Greenlight Re aufgestockt. Exor ist mit seinen Beteiligungen an Fiat, Ferrari und CNH ein sehr aktionärsfreundliches Unternehmen. Die Sonderdividende durch den Verkauf von Magneti Marelli spült zudem Geld in die Kassen. Allesamt erstklassige Titel, die übertrieben stark korrigierten. So schmerzhaft die vergangenen Wochen auch gewesen waren, letztlich hat Kostolany stets Recht bekommen mit seiner Bezeichnung, dass Börsengewinne Schmerzensgeld seien. Erst kommen die Schmerzen, dann kommt das Geld

Links:

- [Portfolio: Aktuelle Gewichtungen & Performance](#)
- [Langfristiges Reporting für Institutionelle Investoren](#)
- [KID](#)

Anlagephilosophie & Investmentkriterien

- Investieren mit einer Sicherheitsmarge
- Aktionärsfreundliches Management
- Konzentriertes Portfolio
- Globaler & langfristiger Anlagehorizont

Anlageziel

- Langfristige Outperformance gegenüber dem MSCI Welt Index in Euro

Benjamin Graham:

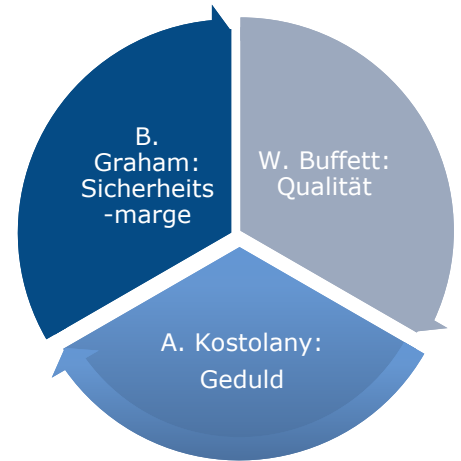
„Investieren mit Sicherheitsmarge“

Warren Buffett:

„Zeit ist der Freund guter Unternehmen“

Andrè Kostolany:

„Aktien kaufen und liegen lassen“



Fondskategorie	Global anlegender Aktienfonds mit Schwerpunkt internationale Valueaktien
Auflegung	August 2014
Erstausgabepreis pro Anteil	100 Euro / 1000 Euro (institutionell)
Rücknahmepreis	
WKN/ISIN	A114WE / LU1072834473; A114WF / LU1072834630 (institutionell)
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Performancegebühr: Anteilsklasse B	10% der Outperformance vs. Rex Perf. Index; High Water Mark
Performancegebühr: Anteilsklasse C (institutionell)	10% der Outperformance vs. Rex Perf. Index; High Water Mark
Verwaltungsgebühren	1,5% p.a. / 1,0% p.a. (institutionell)
Fondsmanagement / Research	ICM InvestmentBank AG / Value Asset Advisors GmbH
Verwaltungsgesellschaft	IP Concept, Luxemburg
Tägliche Preisveröffentlichung	www.ipconcept.com

Research

Value Asset Advisors GmbH
 Tel: +49 89 24 41 80 214
 Fax: +49 89 24 41 80 229
 Mail: kontakt@value-aa.com
www.value-aa.com

Rechtliche Dokumente:

KID,

www.mundusfund.com

Asset Manager

ICM InvestmentBank AG
 Meinekestraße 26,
 10719 Berlin
 Fon +49 (0)30 / 88 71 06-0
 Fax +49 (0)30 / 88 71 06-20