

### Monatsbericht: März 2019

Nach der überraschend schwachen Entwicklung zum Jahresende 2018 zeigten sich die Aktienmärkte im ersten Quartal 2019 wieder deutlich erholt. Ganz offensichtlich kann die Weltwirtschaft die Unsicherheiten durch den Handelsstreit USA – China und den Brexit recht gut verkraften. Die Absichtserklärung der Europäischen Zentralbank, die Leitzinsen bis auf weiteres nicht zu erhöhen, ließ die Negativzinsen in Deutschland bis in den Laufzeitbereich von 10 Jahren ausweiten. Für die VSP Strategie war das 1. Quartal mit einem Plus von 0,9% leicht positiv.

### Alle Aktien-Positionen sind aktuell gegen hohe Kursverluste abgesichert.

Das aktuelle Reporting für **institutionelle Anleger** entnehmen Sie bitte folgendem Link: [VAA Value Strategie PLUS](#)

Benjamin Graham:  
„Investieren mit  
Sicherheitsmarge“

Warren Buffett:  
„Zeit ist der Freund guter  
Unternehmen“

Andrè Kostolany:  
„Aktien kaufen und liegen lassen“

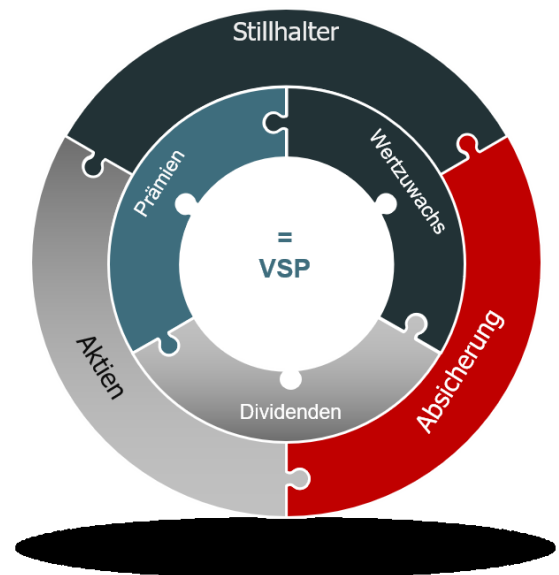
Value Team:  
„Wertsicherungsstrategie“

### Anlagephilosophie & Investmentkriterien

- Investieren mit einer Sicherheitsmarge
- Systematische Wertsicherungsstrategie
- Dividenden  
Prämien aus Stillhaltergeschäften

### Anlageziel

- Zur Erreichung des Anlageziels ist dem OGAW eine flexible Aktienquote zwischen 0% und 50% sowie der Einsatz von Optionsstrategien (**Stillhalter** in Stücken, Stillhalter im Geld, **Optionsprämienstrategien**) gestattet. Aktienanlagen können in Unternehmen weltweit getätigt werden, welche aufgrund einer gründlichen, disziplinierten und langfristig orientierten Fundamentalanalyse ausgewählt werden. Die Auswahl der Aktienanlagen erfolgt auf Grund der traditionellen Analyse in Kombination mit dem **Value-Ansatz**. Aktienanlagen können in Unternehmen weltweit getätigt werden.
- **Stabile Erträge:** Durch eine systematische Stillhalterstrategie auf Indices werden Zusatzeinnahmen erwirtschaftet. Dividendenstarke Aktien liefern zudem kontinuierliche Einnahmen.
- **Systematische Absicherung:** Das Kursrisiko der Aktienquote soll durch eine **systematische Absicherungsstrategie** reduziert werden. Dabei sind alle Positionen des Fonds mit langlaufenden Optionen gegen starke Kurseinbrüche abgesichert.



Tranchen **Thesaurierend (LI0293937111)** **Ausschüttend (LI0391989311)**

**Initiator**  
IRC Finance AG  
[info@irc-finance.ch](mailto:info@irc-finance.ch)  
CH-4053 Basel  
+41(61)685 98 88

**Asset Manager**  
ICM Investment Bank AG  
[info@i-c-m.de](mailto:info@i-c-m.de)  
D-10719 Berlin  
+49 (30)8871060

**Research / Strategie**  
Value Asset Advisors GmbH  
[info@value-aa.com](mailto:info@value-aa.com)  
D-80339 München  
+49 (89) 244180214

## Anlageziel

Das Anlageziel des VAA Value Strategie PLUS Fonds besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen, welche nach dem Grundsatz der Risikosteuerung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie im Anhang A des Treuhandvertrages beschrieben, getätigt werden. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.

Im Rahmen seiner Anlagepolitik ist es dem OGAW gestattet sein Vermögen direkt oder indirekt in Beteiligungspapiere und -wertrechte (Aktien, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, Genussscheine etc.), in fest- und/oder variabel verzinsliche Forderungspapiere und Forderungswertrechte von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Emittenten (Obligationen, Renten, Notes, Zerobonds, Floating Rate Notes, Schuldverschreibungen, Optionsanleihen, Wandelanleihen, usw.), in Sichteinlagen oder in kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten sowie sonstige gemäss Ziffer V des Treuhandvertrages zugelassene Anlagen, anzulegen.

Zur Erreichung des Anlageziels ist dem OGAW eine flexible Aktienquote zwischen 0% und 100% sowie der Einsatz von Optionsstrategien (Stillhalter in Stücken, Stillhalter im Geld, Optionsprämienstrategien) gestattet. Aktienanlagen können in Unternehmen weltweit getätigt werden, welche aufgrund einer gründlichen, disziplinierten und langfristig orientierten Fundamentalanalyse ausgewählt werden. Das Kursrisiko der Aktienquote soll durch eine systematische Absicherungsstrategie reduziert werden.

Die Auswahl der Aktienanlagen erfolgt auf Grund der traditionellen Analyse in Kombination mit dem Value-Ansatz. Aktienanlagen können in Unternehmen weltweit getätigt werden.

## Profil des typischen Anlegers

Der VAA Value Strategie PLUS Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die in ein diversifiziertes Portfolio mit flexibler Aktienquote zwischen 0% und 100% investieren wollen und die durch den gezielten Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zusätzliche Erträge erzielen möchten.

## Fondsspezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des OGAW abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurück erhält.

Aufgrund der Investition des Vermögens des VAA Value Strategie PLUS Fonds in Beteiligungspapiere und -wertrechte besteht bei diesem Anlagetyp ein erhöhtes Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Einflussfaktoren auf Aktienkurse sind vor allem die Gewinnentwicklungen einzelner Unternehmen und Branchen sowie gesamtwirtschaftliche Entwicklungen und politische Perspektiven, die die Erwartungen an den Wertpapiermärkten und damit die Kursbildung bestimmen.

Ferner kommen beim OGAW die Optionsstrategien zum Einsatz, dessen Risiken im Anhang A Buchstabe G "Risiken und Risikoprofil des OGAW" beschrieben sind. Bei der Optionsprämienstrategie handelt es sich um Kombinationsgeschäfte unter welchen man den Abschluss zweier oder mehrerer Optionsgeschäfte auf den gleichen Basiswert versteht, was zu erhöhten Risiken führen kann. Diese können sich zudem durch die Glättstellung einzelner Elemente einer Kombination wesentlich verändern.

## Vertrieb in Deutschland

### Informationsstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA  
Kaiserstrasse 24, D-60311 Frankfurt am Main  
Tel. +49 69 21 61 0 Fax +49 69 2161 13 40