



MUNDUS CLASSIC VALUE

Innere Werte zählen

Monatsbericht: Dezember 2017

Während die Weltbörsen im Dezember eher schwächer tendierten, zeigte sich unser Value-Ansatz von seiner besten Seite. Der **EuroStoxx50 gab um -1,7%** nach, der **MSCI-Weltindex** auf Euro-Basis stieg leicht um **+0,6%**. Dagegen konnte der **Mundus Classic Value um +4,6%** zulegen. Für das **Gesamtjahr 2017** ergibt sich daraus ein Wertzuwachs von **+5,9%**

Der Dezember war der versöhnliche Abschluss für ein schwieriges Value-Jahr. Vor allem der Rückgang des US-Dollars gegen den Euro um rd. 13% schmerzte, obwohl im Fonds ein Teil der Dollar-Investments kursgesichert waren. Da sich Dollar/Euro bei aktuell 1,20 in der Nähe der Kaufkraftparität befinden, sollten von der Währungsseite keine nennenswerten Verluste mehr drohen.

Im Berichtszeitraum wurden einige der zuvor stark angestiegenen Titel teilweise verkauft. Angesichts der hohen Kurspotenziale bei vielen Titeln im Fonds gehen wir sehr zuversichtlich in das neue Jahr 2018.

Anlagephilosophie & Investmentkriterien

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

Anlageziel

- Langfristig absolute Überrenditen (Alpha) bei unterdurchschnittlichem Risiko

Benjamin Graham:

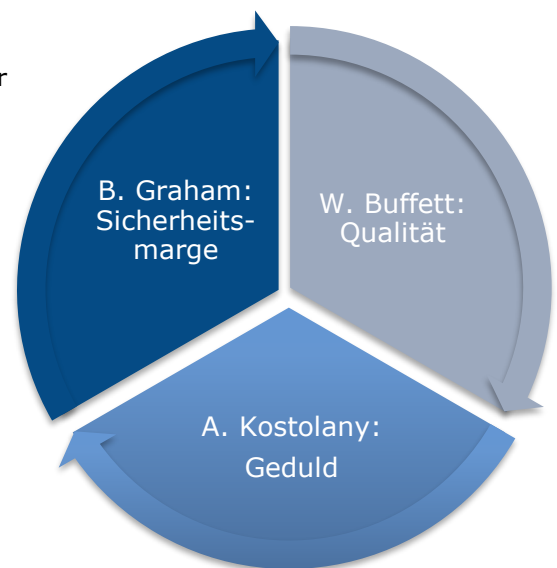
„Investieren mit Sicherheitsmarge“

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

KMCP Asset Management GmbH
Roritzerstraße 27
90419 Nürnberg
Tel.: +49 911 49131

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



MUNDUS CLASSIC VALUE

Innere Werte zählen

Währungen

USA	47,23
Kanada	11,15
Vereinigtes Königreich	8,3
Hongkong	8,27
Deutschland	4,24
Cayman-Inseln	2,65
China	2,64
Niederlande	2,41
Spanien	2,29
Israel	2,08

Branchen Top 10

Finanzwesen	27,22
Industrie	12,65
Immobilien	10,61
Energie	8,15
IT	7,35
Cash	5,7
Gesundheitswesen	4,62
Anleihen	0,71
Basiskonsumgüter	0,52

TOP 10

TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	4,92
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	4,08
EURO	4,01
FNMA 8 ¼ PERP	3,99
WPX ENERGY INC	3,60
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	3,46
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3,40
SYNCHRONY FINANCIAL	3,34
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	3,26
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	3,18

Bewertung (Median)	Mundus	Bloomberg World Index	Rel. Unterbewertung
--------------------	--------	-----------------------	---------------------

Kurs / Buchwert	1,2	2,3	48%
EV / Ebitda	10,1	11,9	11%
Kurs/ Umsatz	0,7	1,5	54%

Quelle: Bloomberg. Stand: 30.12.17