

Monatsbericht: Januar 2018

Die **VAA Value Strategie PLUS** hat im Januar weiter **leicht zugelegt**. Allgemeiner Konjunktur-Optimismus führte zu steigenden Aktienkursen zum Jahresbeginn. Ungünstig wirkte sich der erneut um 3,5% schwächere US-Dollar aus. Nach Kaufkraftparität ist der Euro inzwischen nicht mehr unterbewertet, wir halten noch eine Teilabsicherung von 50%. An den Börsen regiert weiterhin der manisch depressive „Mister Market“: Viele Titel werden gekauft, obwohl sie immer teurer werden und andere verkauft, obwohl sie immer günstiger zu haben sind. Wir nutzten diese Situation zu etlichen Umschichtungen.

Alle Aktien-Positionen sind aktuell gegen hohe Kursverluste abgesichert.

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

Anlagephilosophie & Investmentkriterien

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

Anlageziel

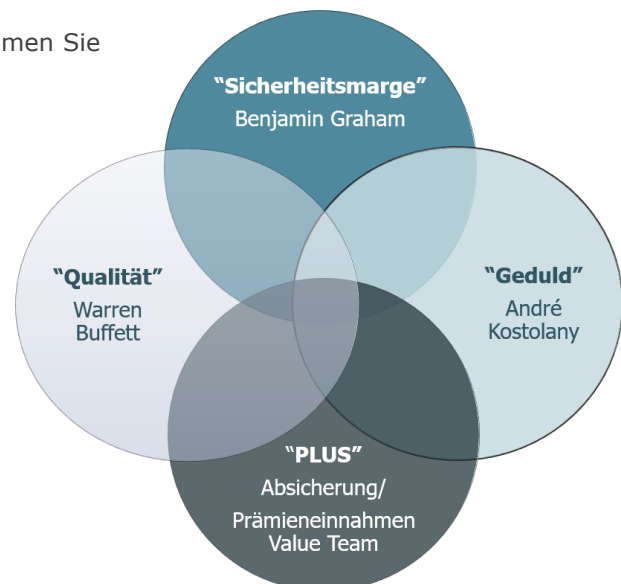
- Zur Erreichung des Anlageziels ist dem OGAW eine flexible Aktienquote zwischen 0% und 100% sowie der Einsatz von Optionsstrategien (**Stillhalter** in Stücken, Stillhalter im Geld, **Optionsprämienstrategien**) gestattet. Aktienanlagen können in Unternehmen weltweit getätigt werden, welche aufgrund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

Benjamin Graham:
„Investieren mit Sicherheitsmarge“

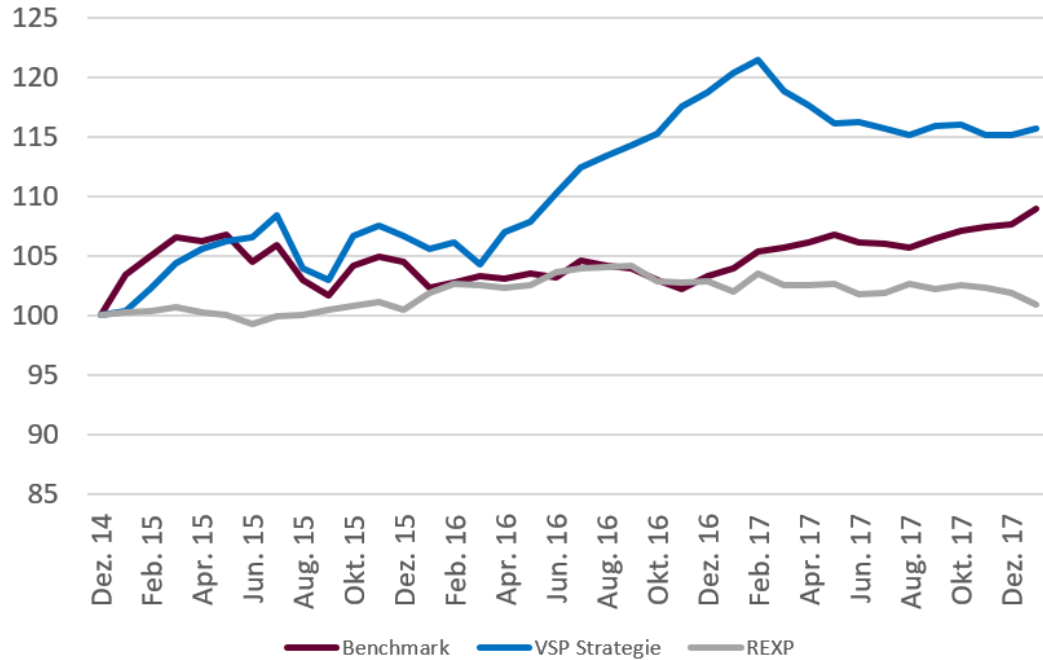
Warren Buffett:
„Zeit ist der Freund guter Unternehmen“

André Kostolany:
„Aktien kaufen und liegen lassen“

Value Team:
„Wertsicherungsstrategie“



Wertentwicklung



VSP: 2014- Juli 2016 Entwicklung VAA Value Strategie PLUS Strategieportfolio. Seit August 2016 VAA Value Strategie PLUS Fonds nach Kosten.

Tot. Return Benchmark: Ethna Aktiv, Flossbach Global Opportunity, Carmignac Patr., Nordea Stable Return, Sauren Absolute Return, Loys L/S

Monatliche Wertentwicklung

Monthly Performance (%)													
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2018	0,42%												0,42%
2017	1,38%	0,85%	(2,16%)	(1,01%)	(1,22%)	0,05%	(0,47%)	(0,42%)	0,66%	0,04%	(0,69%)	0,03%	(3,01%)
2016	(0,97%)	0,50%	(1,76%)	2,57%	0,86%	2,20%	1,95%	0,88%	0,76%	0,89%	1,99%	1,05%	11,36%
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%)

VSP: 2014- Juli 2016 Entwicklung VAA Value Strategie PLUS Strategieportfolio. Seit August 2016 VAA Value Strategie PLUS Fonds.

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