

## Premium Value Konzept: Investmentstrategie

Das Premium Value Konzept verfolgt eine global ausgerichtete regelbasierte Stillhalterstrategie. Nach einer value-orientierten Selektion von liquiden Indizes werden systematisch Optionen verkauft. Dadurch werden unabhängig von Börsenphasen konstante Prämieinnahmen erzielt. Zur konsequenten Absicherung werden ebenfalls regelbasiert und systematisch über den gleichzeitigen Kauf von Optionen Gegenpositionen eröffnet. Das mittel- bis langfristige Anlageziel sind absolute positive Renditen im hohen einstelligen Bereich bei niedriger Schwankungsbreite (Volatilität) im mittleren einstelligen Bereich. Das Basisportfolio (Collateral) bestehend aus kurzlaufenden Staatsanleihen (AAA) und dient Abdeckung der Margin-Verpflichtungen.

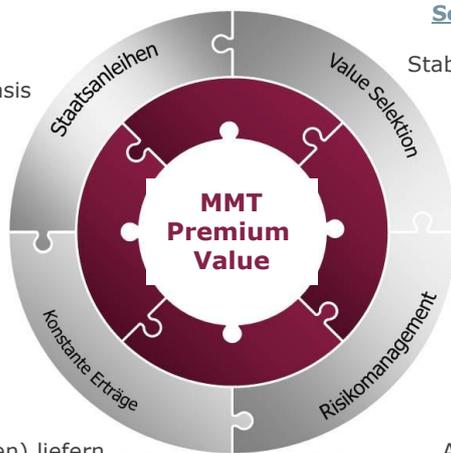
### Vorteile

- Prognosefreie regelbasierte Anlagestrategie basierend auf Index-Optionen
- Wertorientiertes Konzept nutzt Ineffizienzen bei der Bewertung von Optionen
- Absicherungsstrategie schützt vor Worst Case Risiken (keine sog. Fat Tails)
- Globaler Investmentansatz ohne klassische Währungsrisiken
- Attraktive Renditen bei niedriger Schwankungsbreite (Volatilität)

### Investmentprozess

#### Basis

Kurzlaufende AAA-Staatsanleihen als Basis (Collateral)



#### Alpha-Quelle

Stillhaltengeschäfte (Verkauf von Optionen) liefern konstante Einnahmen

#### Selektion des Underlying

Stabiles Index-Universum als Basis für Verkauf von Optionen

#### Risikomanagement

Laufende regelbasierte Absicherung über Optionen



Value Team  
Felix Schleicher - Markus Walder

### Spezialisierung & wertorientierte Disziplin

Unser Fokus auf Value-basierte Investment-strategien & Produkte bietet unseren Investoren einen klaren und nachhaltigen Mehrwert. Sowohl bei klassischen Anlagen in Aktien und Renten, als auch bei alternativen Anlagekonzepten basierend auf Optionsstrategien, sind alle Aktivitäten und Investmentprozesse durch einen wertorientierten Anlagestil, dem sog. *Value Investing*, geprägt.

Wertorientierte Anlagekonzepte gehören seit Jahrzehnten zu den nachhaltigsten und langfristig erfolgreichsten Strategien am Kapitalmarkt.

## Monatsbericht März 2013

Die Vorgänge in Zypern ließen Befürchtungen aufleben, dass die Euro-Krise in die nächste Runde gehen könnte. Doch inzwischen scheinen die Finanzmärkte robuster geworden sein, die Auswirkungen auf die Aktienkurse hielten sich in engen Grenzen. Der EuroStoxx gab leicht um 0,3 % nach, der MSCI-Weltindex auf Euro-Basis stieg auch dank des festeren Dollars um 4,5 %. Der MMT Premium Value Fund verlor 0,7 %.

Fondskategorie	Global anlegender Fonds mit Stillhalterstrategie
Auflage/Umstellung auf Value Stillhalter	Januar 2009 / Juli 2009 (Auflage institutionelle Tranche)
Preis bei Umstellung	39,86 Euro / 1000 Euro
Rücknahmepreis	41,19 Euro / 959,93 Euro
WKN/ISIN	<b>592332 / LU0121596844; HAFX25 / LU0423342517 (institutionell)</b>
Ausgabeaufschlag / Verwendung der Erträge	max. 4% / ausschüttend
Performancegebühr	15% der Outperformance vs. 3 Monats Euribor; High Water Mark
Verwaltungsgebühren	1,5% p.a (nicht institutionell) / 0,75% p.a. (institutionell)
Adviser	Value Asset Management GmbH
Verwaltungsgesellschaft / tägliche Preisveröffentlichung	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

### Partner:



**Kontakt**  
Value Asset Management GmbH  
Tel: +49 89 24 41 80 210  
Fax: +49 89 24 41 80 229  
Mail: [kontakt@value-am.com](mailto:kontakt@value-am.com)  
[www.value-am.com](http://www.value-am.com)