



Valueranking (Aktienprodukte Global Value)
Ranking 1 Jahr, 5 Jahre, GJ 2012

Investieren in außergewöhnliche Unternehmerpersönlichkeiten

Marketingunterlage

Dieses Dokument dient ausschließlich der
Information von professionellen Anlegern und
Vertriebspartnern und richtet sich nicht an
Privatkunden

Investieren in außergewöhnliche Unternehmerpersönlichkeiten

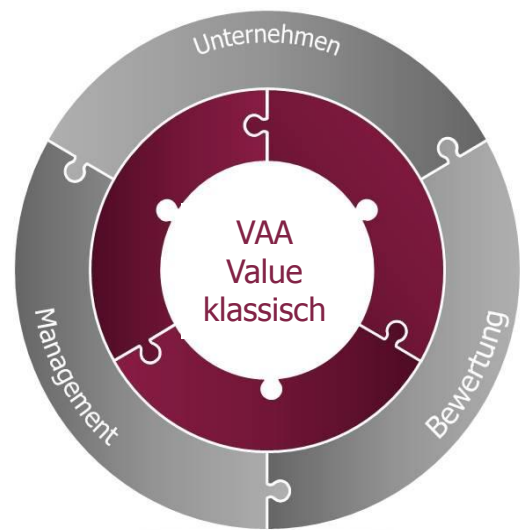
Der Investmentansatz, den wir bei der Value Asset Advisors GmbH verfolgen, besteht seit nunmehr seit 80 Jahren. Mit seinem im Jahr 1934 erschienenen Buch „Security Analysis“ gilt Benjamin Graham als Vater des wertorientierten Anlagestils, dem so genannten Value Investing. Dem zunächst stark nach quantitativen Kriterien ausgerichteten Ansatz fügte später vor allem *Warren Buffett*, ein Student Grahams, qualitative Kriterien, wie dauerhafte Wettbewerbsvorteile, hinzu. *Warren Buffett*, *Sir John Templeton* oder aus der jüngeren Generation *Bruce Berkowitz* haben mit exzellenten Ergebnissen den Erfolg des Value Investings bewiesen.

Die Partner der Value Asset Advisors setzen das Konzept seit über 20 Jahren erfolgreich um. Besondere Aufmerksamkeit legen wir auf gute, verständliche und nachhaltige Geschäftsmodelle, die von fähigen und integeren Managern geführt werden.

Anlagephilosophie & Investmentkriterien:

- Außergewöhnliche Unternehmerpersönlichkeiten
- Konzentriertes Portfolio
- Globales Investmentuniversum
- Absolute Unterbewertungen
- Langfristiger Anlagehorizont

Shareholder Value Analyse



Produkte:

Universum Large Cap Value:

Link: [MMT Global Value \(WKN:HAFX19\)](#)

Universum All Cap Value:

Link: [LBB Classic Value Global Zertifikat \(WKN:LBB1V8\)](#)

Ranking 1 Jahr

Value Ranking 1 Jahr

Kategorie: Aktien weltweit Value (250 Produkte)

August 13

Wertentwicklung 1 Jahr	in %
1. Classic Value Global LBB Zertifikat	39,3
2. DB Platinum Branchen Stars I1C Acc	29,7
3. MultiManagerTrust (MMT) Global Value B	28,8
4. ACMBernstein Global Value Portfolio Euro I	28,8
5. DB Platinum Branchen Stars R1D Inc	28,7
6. Templeton Global (Euro) I Euro Hdg Acc	28,6
7. ACMBernstein Global Value Portfolio Euro A	27,8
8. Templeton Global A SGD Acc	26,1
9. Nielsen - Global Value B EUR	25,9
10. Templeton Global (Euro) I Acc €	25,6
11. Nordinvest Nordglobal	24,0
12. ACMBernstein Global Value Portfolio I	23,9
13. StarCapital Priamos I EUR	22,8
14. Templeton Growth (Euro) I Acc €	22,7
15. ACMBernstein Global Value Portfolio C	22,3
16. StarCapital Priamos A EUR	22,2
17. KEPLER Value Aktienfonds A	21,9
18. Templeton Growth (Euro) A Dis €	21,6
19. ACMBernstein Global Value Portfolio B	21,6
20. Köln-Aktien Global Deka	20,4
21. Templeton Growth (Euro) B Dis €	20,0
22. SSqA Active Fundamental Global Equity Spotlight Fund	19,2
23. Brandes Global Equities Fund I € Acc	19,1
24. Nordea-1 Global Stable Equity Fund BI EUR	19,0
25. Franklin Mutual Global Discovery I Acc €	18,7
26. Brandes Global Equities Fund A € Acc	18,4
27. Pioneer Funds - Global Select I EUR ND	18,3
28. Nordea-1 Global Stable Equity Fund BP EUR	18,1



Quelle: Morningstar Fundresearch, Bloomberg

Aufstellung durch Value Asset Advisors GmbH. Classic Value Global Zertifikat (LBB1V8) und MMT Global Value verfolgen eine global ausgerichtete Valuestrategie.

Die Peergroup (Aktien weltweit Value) von Morningstar entspricht der Anlagestrategie beider VAA Valueprodukte.

Ranking 5 Jahre

Value Ranking 5 Jahre		
Kategorie: Aktien weltweit Value (250 Produkte)		August 13
Wertentwicklung auf 5 Jahre		% p.a.
1	Swisscanto (LU) Equity Fund International J Acc	12,2
2	Classic Value Global LBB Zertifikat	11,6
3	Franklin Mutual Global Discovery I Acc €	9,3
4	ValueInvest LUX Global I Cap	9,1
5	Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value	9,1
6	Tweedy, Browne International Value Fund (Euro) B Acc	8,8
7	Franklin Mutual Global Discovery A Acc €	8,3
8	DB Platinum Branchen Stars I1C Acc	8,2
9	Templeton Growth (Euro) I Acc €	8,1
10	ValueInvest LUX Global A Dist	8,0
11	Templeton Growth Inc A	8,0
12	DB Platinum Branchen Stars R1C-B Acc	7,9
13	Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value	7,7
14	Nordea-1 Global Value Fund BP EUR	7,7
15	Julius Baer Multicooperation - Julius Baer Equity Fund Special	7,6
16	Allianz Strategiefonds Wachstum Plus I EUR	7,6
17	HSBC Global Investment Funds Global Equity I Acc	6,5
18	Nordea-1 Global Stable Equity Fund BP EUR	6,5
19	Acatis Aktien Global Fonds UI A	6,4
20	Templeton Growth (Euro) N Acc €	6,3
21	ISI Global Value Equities	6,2
22	Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio E Sna Acc	6,1
23	Templeton Global (Euro) I Acc €	6,1
24	Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio Base Close Acc	6,1
25	KBC Equity Fund - Fallen Angels Acc	6,0
26	Abriar World Equity Selection A EUR	5,9
27	UniMarktführer A	5,8
28	KEPLER Value Aktienfonds T	5,7
29	Templeton Growth (Euro) B Dis €	5,7



Quelle: Morningstar Fundresearch, Bloomberg

Aufstellung durch Value Asset Advisors GmbH. Classic Value Global Zertifikat (LBB1V8) und MMT Global Value verfolgen eine global ausgerichtete Valuestrategie.

Die Peergroup (Aktien weltweit Value) von Morningstar entspricht der Anlagestrategie beider VAA Valueprodukte.

Ranking 2012

Value Ranking 2012

Kategorie: Aktien weltweit Value (250 Produkte)

Wertentwicklung in %	2012
1. Classic Value Global Zertifikat (LBB)*	23,54
2. Third Avenue Value A1 USD Acc	21,02
3. Tweedy, Browne International Value Fund (CHF) C Acc	20,48
4. Nielsen - Global Value B Eur Acc	20,08
5. Templeton Growth (Euro) A Dis \$	18,75
6. Deka-Recovery CF	18,02
7. Köln-Aktien Global Deka	17,81
8. Templeton Global (Euro) A Acc €	17,68
9. Lingohr Viking Constrained	17,29
10. Schroder ISF Global Dividend Maximiser GBP C Inc	16,63
11. Schroder ISF Global Equity Yield A GBP Inc	16,61
12. Acatis Aktien Global Fonds UI D	15,8
13. Ignis International Global Equity A USD Acc	15,51
14. Klassik Aktien A	15,32
15. Lingohr-Systematic-LBB-Invest	15,24
16. Tweedy, Browne Value Fund (USD) A Acc	14,77
17. ABAKUS World Dividend Fund Acc	14,72
18. Lingohr Global Equity USD	14,58
19. M&G Global Dividend USD A	14,51
20. 3 Banken Dividend Stock-Mix T	14,47
21. Keppler Lingohr Global Equity	14,19
22. Invesco Global Equity Income Fund Class C \$ Accumulation	14,14
23. Templeton Global Equity Income A QDis SGD	14,12
24. M&G Global Dividend EUR A	14,11
25. Newton Global Higher Income Inc	14,03
26. Templeton Global Equity Income A Acc €	14,01
27. Tweedy, Browne Global High Dividend Value Fund (EUR) D Acc	13,94
28. Franklin Templeton Global Equity Strategies A Inc €	13,88
29. Threadneedle Global Equity Income Retail GBP Acc	13,8
30. LGT Eq Fd Glb Sector Trends (USD) B Acc	13,69



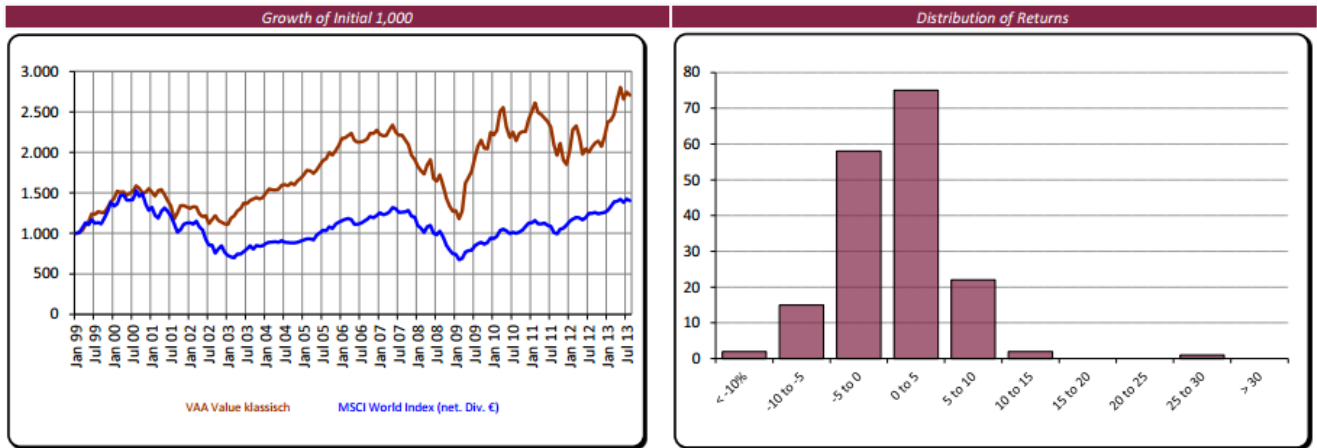
Quelle: Morningstar Fundresearch, Bloomberg

Aufstellung durch Value Asset Advisors GmbH. Classic Value Global Zertifikat (LBB1V8) und MMT Global Value verfolgen eine global ausgerichtete Valuestrategie.

Die Peergroup (Aktien weltweit Value) von Morningstar entspricht der Anlagestrategie beider VAA Valueprodukte.

Reporting:

Fund:	VAA Value klassisch
Analysis Period:	Februar 1999 to August 2013



Monthly Performance (%)													
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2013	8,38%	0,62%	3,37%	7,11%	5,71%	(5,21%)	3,47%	(1,53%)					23,26%
2012	9,19%	12,91%	2,13%	(5,91%)	(9,83%)	3,47%	(2,04%)	3,08%	2,49%	1,17%	(3,20%)	5,93%	18,67%
2011	3,86%	4,33%	(4,61%)	(1,02%)	(1,77%)	(1,72%)	(2,85%)	(9,44%)	(6,36%)	7,70%	(9,80%)	(2,92%)	(23,27%)
2010	(1,50%)	2,62%	10,25%	1,97%	(9,27%)	(5,60%)	2,84%	(4,66%)	4,11%	1,13%	0,01%	6,76%	7,27%
2009	0,66%	(7,84%)	8,13%	26,82%	4,38%	4,71%	9,36%	7,35%	3,48%	(4,62%)	(0,24%)	9,89%	76,61%
2008	(4,44%)	(3,10%)	(2,31%)	6,61%	3,46%	(12,25%)	(1,86%)	4,71%	(8,26%)	(9,32%)	(6,69%)	(4,85%)	(33,54%)
2007	(2,48%)	(0,76%)	0,27%	3,20%	2,55%	(3,78%)	(1,76%)	0,23%	(2,66%)	(2,65%)	(6,42%)	(2,53%)	(15,90%)
2006	4,12%	0,43%	1,27%	1,22%	(3,84%)	(1,10%)	0,28%	0,47%	1,10%	3,30%	(0,23%)	2,04%	9,20%
2005	2,35%	3,28%	(0,33%)	(1,81%)	2,56%	3,21%	3,20%	1,02%	4,08%	(1,56%)	2,74%	3,17%	23,97%
2004	4,09%	3,20%	(0,60%)	(0,22%)	0,66%	3,10%	0,48%	(0,89%)	2,28%	(1,50%)	3,00%	2,15%	16,71%
2003	(0,68%)	6,82%	2,56%	5,05%	2,37%	5,08%	(0,43%)	2,71%	1,26%	1,24%	(1,23%)	1,24%	28,92%
2002	(1,52%)	1,80%	(0,38%)	(6,48%)	(2,58%)	0,91%	(8,09%)	4,59%	4,10%	(4,90%)	(1,67%)	(1,92%)	(15,74%)

Statistical Analysis Since Inception	VAM Value klassisch		MSCI Nt World Euro	
	Return	Annual Returns (Last 5 years)	VAM Value klassisch	MSCI Nt World Euro

Compound Annual Return	7,1%	2,4%	2013	23,3%	11,7%
Average Monthly Return	0,7%	0,3%	2012	18,7%	14,0%
Largest Monthly Gain	26,8%	11,4%	2011	(23,3%)	(2,4%)
Largest Monthly Loss	(12,2%)	(11,7%)	2010	7,3%	19,5%
% Positive Months	57%	61%	2009	76,6%	25,9%
Average Positive Return	3,8%	3,0%	<i>Value Added Monthly Index (VAMI)</i>		
Average Negative Return	(3,5%)	(3,9%)	Growth of \$1000	2.706,23	1.403,76
% Negative Months	43%	39%	Cumulative Return	170,6%	40,4%
Worst 12 Months	(33,5%)	(39,4%)			
Best 12 Months	96,2%	49,5%			

Risk	Latest Returns
Annualized Standard dev.	Last Month
Sharpe Ratio (1,3%)	3 Months
Sortino Ratio (0,0%)	6 Months
Downside Deviation (0,0%)	12 Months
Max Drawdown	24 Months
Months in Max Drawdown	36 Months
Months To Recover	60 Months

Comparison To Benchmarks	Drawdown Analysis
Alpha	Drawdown 1
Beta	Drawdown 2
Correlation	Drawdown 3
R-Squared	Drawdown 4
Outperformance w/Benchmark is Positive	
Outperformance w/Benchmark is Negative	
Upside Capture	
Downside Capture	

Important Information
 Erzielte Kundenperformance (Value klassisch) von 50 Aktiendepots im Zeitraum 1999-2008; Aktienquote mindestens 70%; Seit Mai 2008 gleichgewichteter Index aus MMT Global Value und Classic Value Global Zertifikat. Darstellung nach Kosten, Abrechnung halbjährlich; Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung einer Kapitalanlage zu. Jede Kapitalanlage ist mit einem Risiko verbunden, Kurse können sowohl steigen als auch fallen.

Kontakt

Value Asset Advisors GmbH

Theresienhöhe 13
80339 München

Tel.: +49 89 244 1802 - 10

Fax: +49 89 244 1802 - 29

Value Team

Felix Schleicher, Markus Walder, Michael Friebe

Email: kontakt@value-aa.com

Internet: www.value-aa.com

Disclaimer

Diese Studie richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ bezeichnet). Die in dieser Studie untersuchten Werte sind nur an die relevanten Personen gerichtet und andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf diese Studie vertrauen. Insbesondere darf weder diese Studie noch eine Kopie hiervon nach Japan, Kanada oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Diese Studie und die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass die Studie einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt. Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von uns für zuverlässig erachtet wurden. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, können wir keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Studie geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unserer Analysten dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die Value Advisors GmbH, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Rendite-/Wertverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Studie vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Studie in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Die vorstehenden Angaben beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen und können sich jederzeit ändern, ohne dass dies notwendig angekündigt oder publiziert wird. Eine Garantie für die fortgeltende Richtigkeit der Angaben wird nicht gegeben. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Studie stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Studie stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Studie dar. Auf die in dieser Studie Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet. Diese Veröffentlichung ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Studie sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren. Jedes in dieser Studie in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die Weitergabe dieser Studie an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktion des Inhalts oder von Teilen dieser Studie ist nur mit unserer vorherigen schriftlichen Genehmigung zulässig. Dieses Dokument wurde in Übereinstimmung mit den anwendbaren Bestimmungen des Wertpapierhandelsgesetzes und der Verordnung über die Analyse von Finanzinstrumenten erstellt.