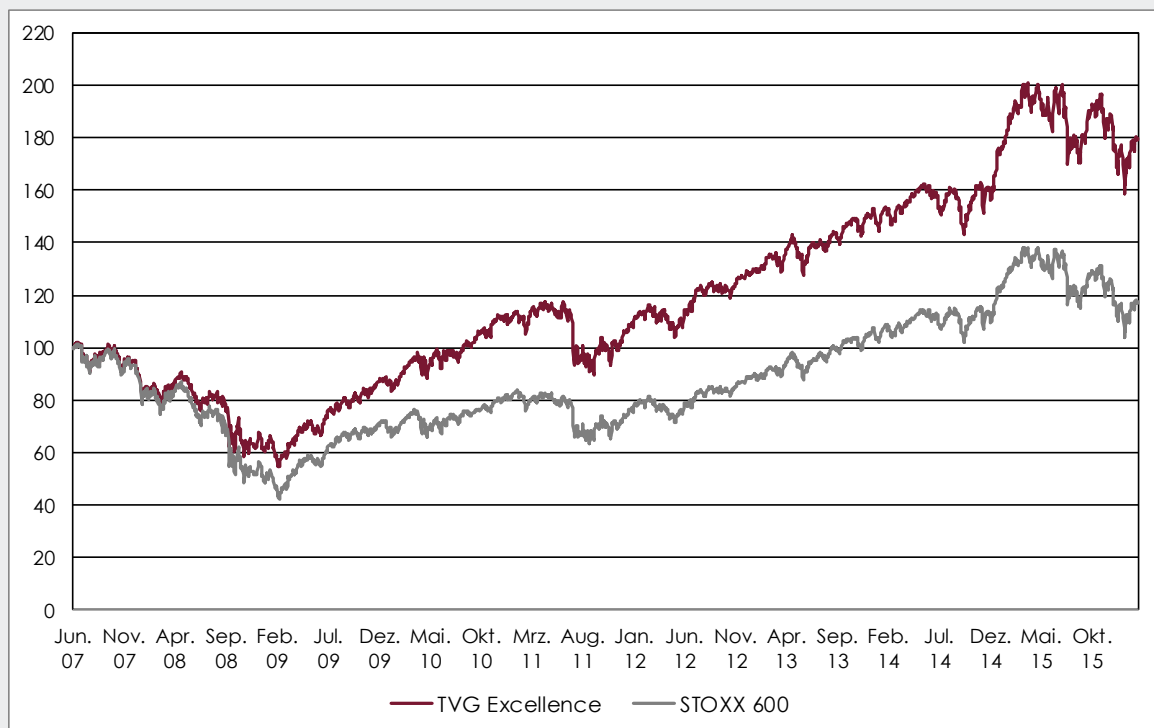


The Value Group Excellence Index

Datum: 22.03.2016

Das Ziel des TVG Excellence Index ist es, mit Hilfe eines Qualitäts-Scorings und einer Gewichtung nach Fundamentalfaktoren eine langfristige Out-performance zu erzielen.

Das Anlageuniversum umfasst alle Mitglieder des STOXX 600 Index. Diese werden zunächst in den Kategorien Corporate Governance, Image & Brand, Innovation Capital, External Stakeholders, Corporate Risk und Human Capital einer Bewertung unterzogen und erhalten einen Qualitäts-Score. The Value Group konnte durch eine Reihe von Studien nachweisen, dass Anlagestrategien denen dieser Score zugrunde liegt, eine langfristige Outperformance gegenüber Vergleichsindizes aufweisen. Der TVG Excellence Index enthält die 100 Unternehmen des STOXX 600 Index mit dem besten Qualitäts-Score.



Grafik 1: TVG Excellence Index vs. STOXX 600 Performance Index

	STOXX 600	TVG Excellence
Alpha p.a.	-	4,56%
Beta	1	0,91
Return p.a.	1,54%	6,66%
Std. Deviation p.a.	21,22%	19,99%
Tracking Error p.a.	-	5,62%
Sharpe Ratio	0,06	0,32
Treynor Ratio	1,34%	7,06%
Information Ratio	-	80,10%

Tabelle 1: Performance Indikatoren im Vergleich zur Benchmark

	STOXX 600	TVG Excellence
Jul 07 - Jul 08	-23,80%	-18,64%
Jul 08 - Jul 09	-24,97%	-14,58%
Jul 09 - Jul 10	21,20%	37,28%
Jul 10 - Jul 11	1,66%	3,54%
Jul 11 - Jul 12	9,23%	12,86%
Jul 12 - Jul 13	17,56%	18,29%
Jul 13 - Jul 14	24,33%	19,03%
Jul 14 - Feb 15	19,23%	23,85%
Jul 15 - Sep 15	-11,87%	-10,12%
Sep 15 - Feb 16	-3,27%	0,58%

Tabelle 2: Performance seit Berechnungsbeginn vs. Benchmark

Kontakt: The Value Group GmbH
 Dr. Claus Dürndorfer
 Freibadstraße 30 | 81543 München
 Tel: 089 287 298-74 | Fax 089 287 298-79
 Mail: claus.duerndorfer@thevaluegroup.de | www.thevaluegroup.de