

Erfolgreich, aber wann startet der Value-Zyklus?

Oktober 2023



**Dieses Webinar dient ausschließlich der Information
von institutionellen und professionellen Anlegern
und richtet sich nicht an Privatkunden!**

Wichtige Hinweise

➤ **Keine Anlageberatung**

Im Rahmen dieses Webinars wird Ihnen kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern dienen lediglich zur allgemeinen Information.

Bitte beachten Sie den Disclaimer am Ende dieser Präsentation.

➤ **Aufzeichnung**

Dieses Webinar wird aufgezeichnet.

Investmentansatz

Der Investmentansatz des Value Investing besteht seit über 90 Jahren. Mit seinem im Jahr 1934 erschienenen Buch „Security Analysis“ gilt Benjamin Graham als Vater des wertorientierten Anlagestils.

Benjamin Graham, Warren Buffett und auch **André Kostolany** haben mit exzellenten Ergebnissen den Erfolg des klassischen Value-Anlagestils bewiesen.

„Im Einkauf liegt der Gewinn“

Das Value Investing hat verschiedene Facetten. Allen gemein ist jedoch die Suche nach Wertpapieren, die deutlich unter ihrem inneren Wert notieren und damit eine Sicherheitsmarge („margin of safety“) besitzen. Besondere Aufmerksamkeit legt das Value Team dabei auf Unternehmen mit guten, verständlichen und nachhaltigen Geschäftsmodellen, die von fähigen und integren Managern geführt werden.

Team



Das Value Team, bestehend aus **Felix Schleicher** (ehemaliger Geschäftsführer der FIDUKA Depotverwaltung GmbH / mitbegründet durch André Kostolany) und **Markus Walder**, arbeitet seit 2001 zusammen und setzt den wertorientierten Anlagestil gemeinsam seit über **20 Jahren** erfolgreich um. **Michael Friebe** ist seit 2012 für die Beratung und Betreuung von professionellen und institutionellen Fondsinvestoren verantwortlich.

In der Tradition von André Kostolany

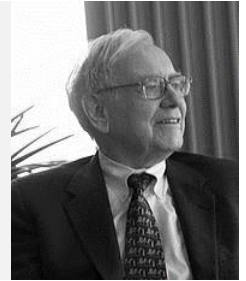
Der Anlagestil des Value Teams berücksichtigt viele Erkenntnisse von André Kostolany. **Felix Schleicher** hat **über 10 Jahre** (1989 bis 1999) **mit André Kostolany zusammengearbeitet** und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.



Philosophie - „Qualität, Unterbewertung, Geduld“

Qualitätsaspekt von Warren Buffett:

*„Zeit ist der Freund eines guten Unternehmen
und der Feind eines schlechten“*



Konzept der Sicherheitsmarge von Benjamin Graham:

*„Preis unter innerem Wert
bietet eine Sicherheitsmarge“*



Geduld & Antizyklus von André Kostolany:

*„Das meiste Geld an der Börse wird nicht mit dem Kopf,
sondern dem Sitzfleisch verdient“*

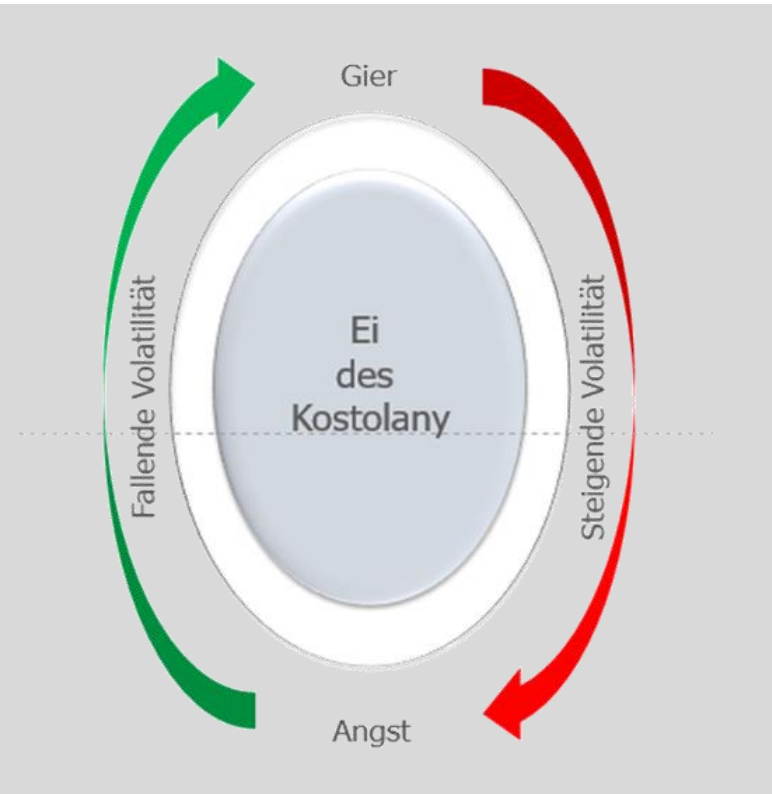


Das Ei des Kostolany: Das ewige Auf und Ab an der Börse

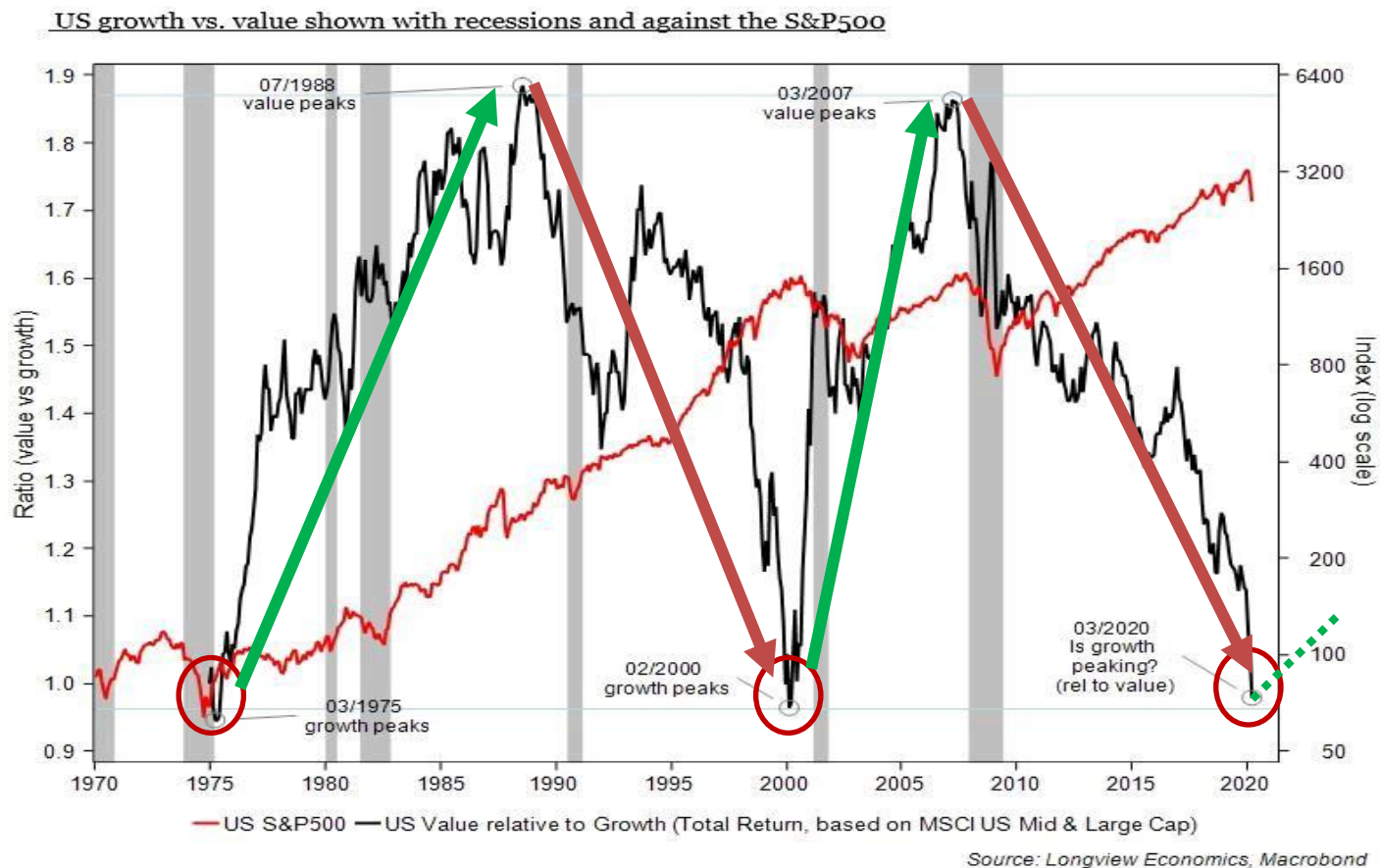


André Kostolany:

**„Investiere antizyklisch
und sei geduldig“**



Wo stehen wir heute...



„Favoritenwechsel → lang anhaltender Trend“

Headlines - oft antizyklische Signale

➔ 12/1999

BARRON'S COVER - MAIN

What's Wrong, Warren?

Dec 27, 1999, 12:01 am EST

Share AA Resize

Reprints

fter more than 30 years of unrivaled investment success, Warren Buffett may be losing his magic touch.

Shares in Buffett's [Berkshire Hathaway](#) are set to experience their first annual decline since 1990 and their second-worst year of performance,

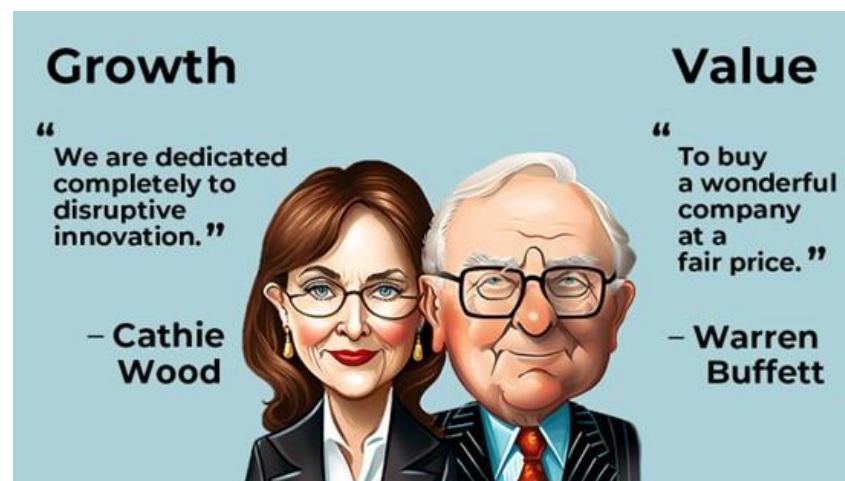
relative to the Stan

what had been a st

At around \$54,000



➔ 12/2021



Umdenken

Vanguard

4 September 2023



Warum US-Value-Aktien jetzt attraktiv sind

US-Value-Aktien könnten in den nächsten zehn Jahren magere Renditen anderer Segmente des US-Aktienmarktes ausgleichen. Kevin DiCiurcio, Leiter des Vanguard Capital Markets Model[®] Research Teams, erläutert die Hintergründe.

Rob Arnott Says 'Perfect' Time to Buy Value on Sticky Inflation

2023-09-26 11:38:18.622 GMT

By Justina Lee, Dani Burger and Manus Cranny (Bloomberg) -- With odds of a hard landing rising just as inflation is set to re-accelerate, this is the time for investors to offload their expensive growth shares in favor of value stocks, says Rob Arnott, founder of smart-beta pioneer Research Affiliates. Inflation is set to climb near 5% by year-end thanks to base effects, said Arnott, which will be a tailwind for cheap shares that have been neglected all year as investors dove headlong back into Big Tech stocks. "The illusion of tumbling inflation helped to fuel the surge in growth relative to value," he said in an interview on Bloomberg Television. "Now we're experiencing the reverse of that." A longtime factor investor, Arnott has preached the value trade through thick and thin. But lately, his message has started to resonate as 10-year bond yields surge past 4.5% for the first time since 2007. A strategy that goes long cheap stocks and short the opposite is set for its best month in nearly a year, a Bloomberg index shows. Arnott, whose firm runs about \$130 billion, points to the market's valuation spreads, which

➔ Value-Zyklus steht erst am Beginn

Value vs. Growth: Favoritenwechsel seit Oktober 2020 ...



... aber langfristig noch kaum sichtbar!

Value vs. Growth: Favoritenwechsel seit Oktober 2020 ...

TOP-Ranking über 3 Jahre !

LF - MMT Global Value – Vergleich vs. „Aktienfonds international“

AF International Top 20



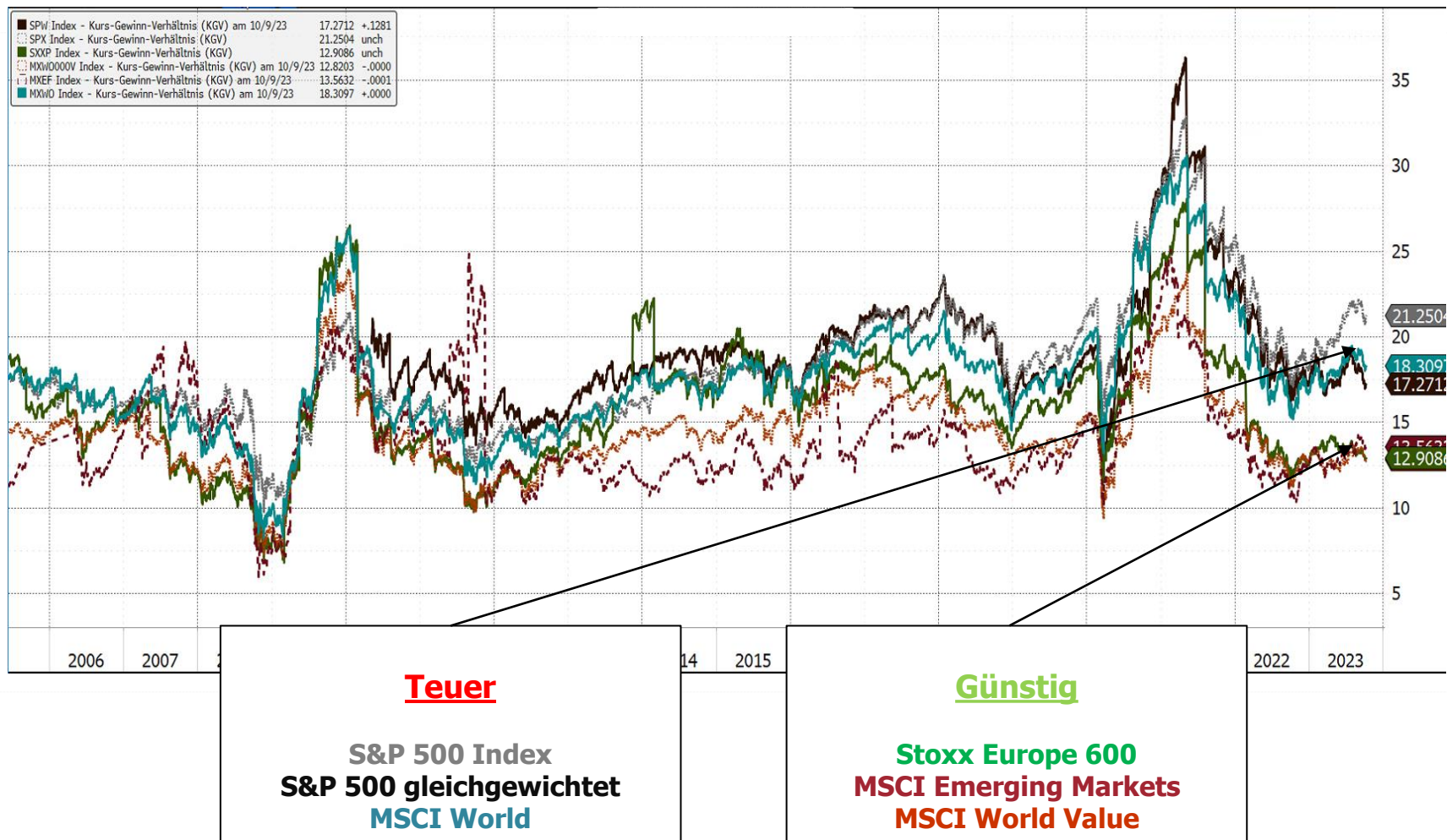
Nr	ISIN	Name	Perf. 3 Jahre kum.
1	LU0966156126	FAST- Global Fund A-ACC-USD	137,90 %
2	LI0274481113	Quantex Global Value Fund (EUR) R	91,03 %
3	LU0244071956	Long Term Investment Fund (SIA) Classic EUR	80,67 %
4	LU1985811782	MFS Meridian Funds - Contrarian Value Fund A1 USD	80,11 %
5	LU0346639395	LF - MMT Global Value B	80,00 %
6	NL0011683594	VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF	74,36 %
7	IE00BD5V3T87	Pzena Global Value Fund A EUR Acc	73,65 %
8	LU0956908155	Schroder ISF Global Recovery A acc	70,84 %
9	LU0208289198	Warburg Value Fund A	70,25 %
10	LU2066957064	Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund BH CHF Cap	66,12 %
11	LU1479102821	Lingohr Global Small Cap I EUR acc	65,71 %
12	LU1001394219	Robeco QI Global Value Equities F EUR	63,86 %
13	LU0225284248	Schroder ISF Global Equity Yield USD A Acc	63,42 %
14	IE00BRF15F66	Pzena Emerging Markets Focused Value Fund A EUR Acc	63,07 %
15	LU0425094421	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Value Class L USD Acc	62,01 %
16	LU0138501191	Sparinvest SICAV - Global Value EUR R	61,58 %
17	LU0203975437	Robeco BP Global Premium Equities D EUR	61,28 %
18	LU0607513230	Invesco Global Equity Income Fund A-Acc USD	59,65 %
19	LU1479103803	Lingohr Europe Equity S € dist	59,34 %
20	LU2023679090	Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF - Acc	58,48 %
:	Peergroup	Aktienfonds International	22,47 %

+ 80%

**5. Platz
von 1.051
Fonds/ETF**

... 8 von 10 sind Value-Fonds!

Bewertung Gesamtmarkt (KGV): Zweigeteilter Markt!

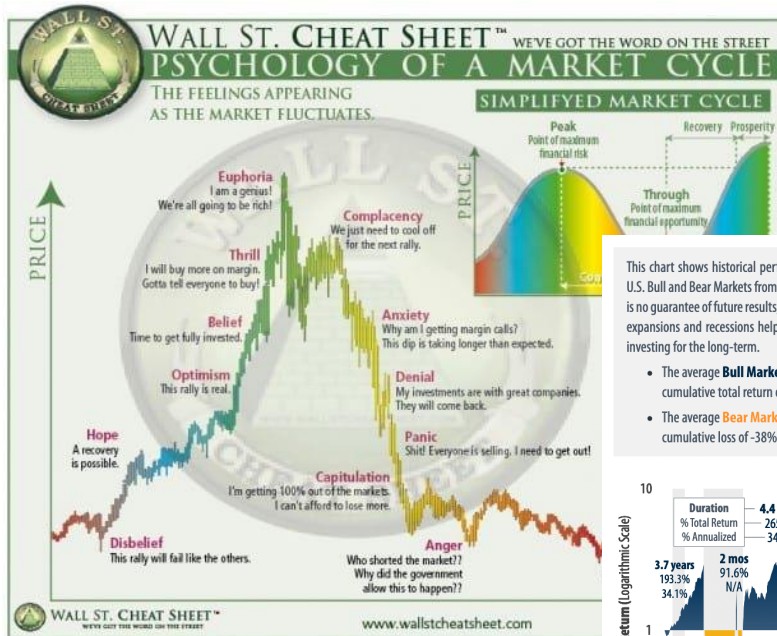


Value vs. Growth



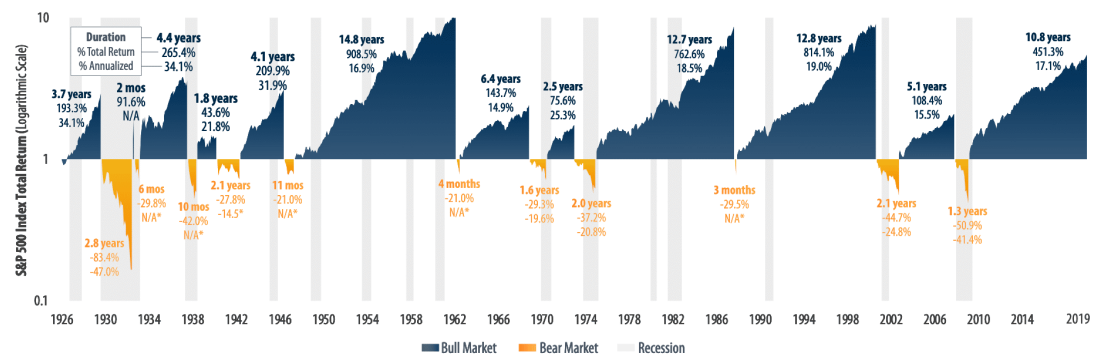
Dauer eines Zyklus...?

Wann?



This chart shows historical performance of the S&P 500 Index throughout the U.S. Bull and Bear Markets from 1926 through 2019. Although past performance is no guarantee of future results, we believe looking at the history of the market's expansions and recessions helps to gain a fresh perspective on the benefits of investing for the long-term.

- The average **Bull Market** period lasted 6.6 years with an average cumulative total return of 339%.
- The average **Bear Market** period lasted 1.3 years with an average cumulative loss of -38%.



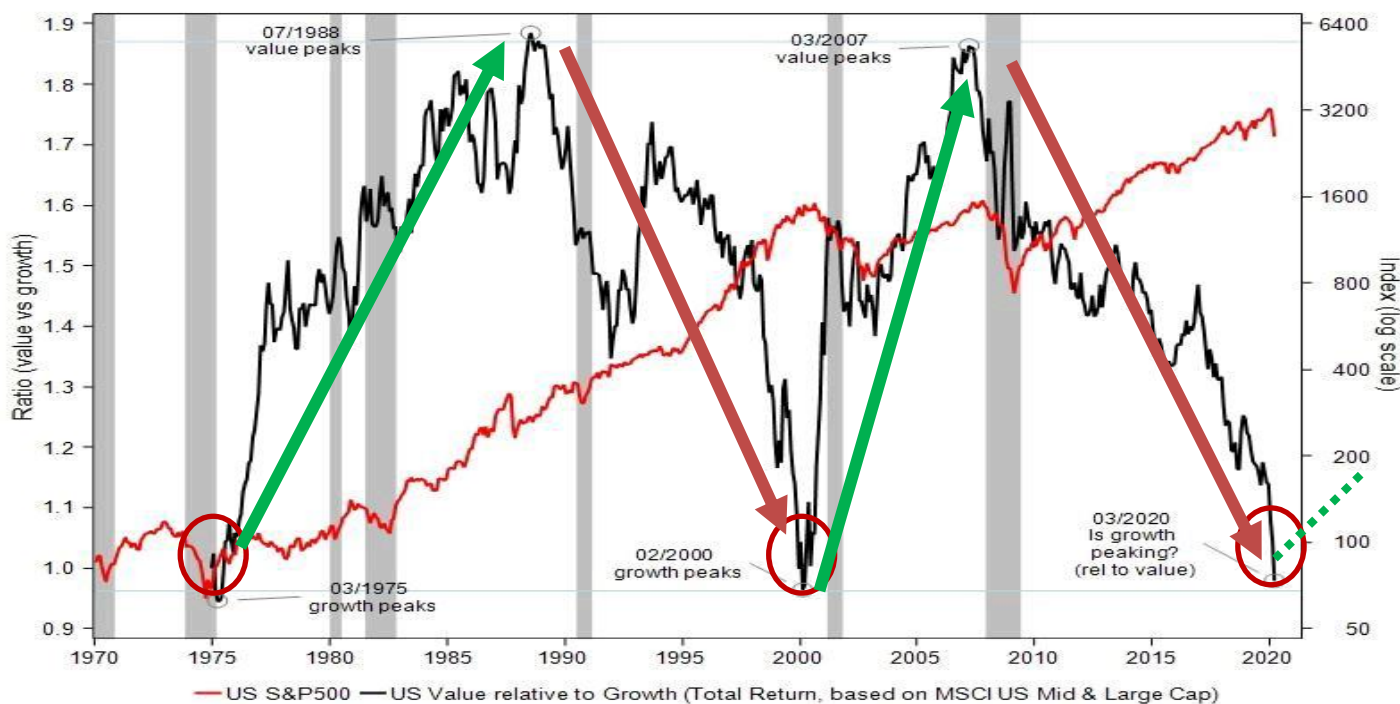
... investiere antizyklisch und sei geduldig!

Noch junger Zyklus: 2020 - ?

Wie lange?



US growth vs. value shown with recessions and against the S&P500

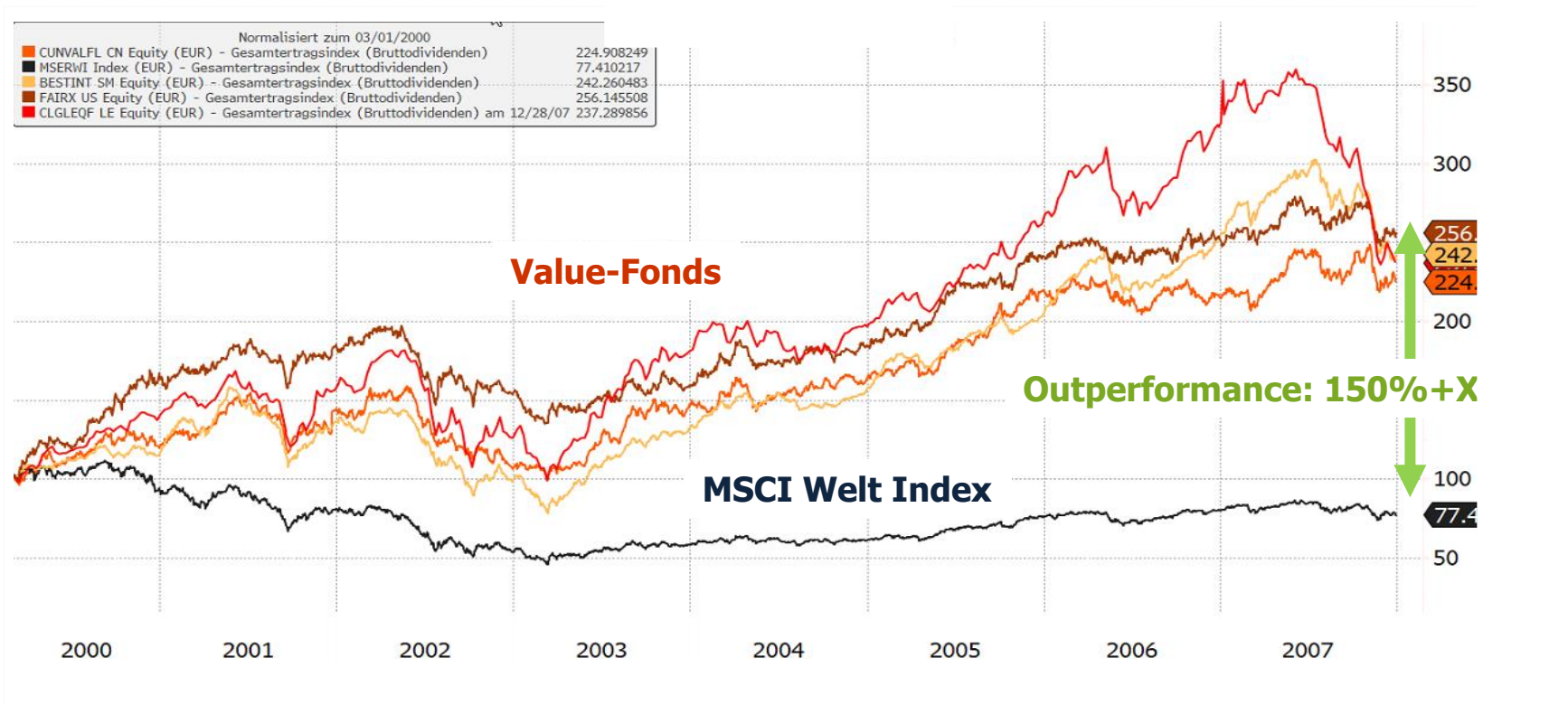


Source: Longview Economics, Macrobond

„Durchschnittsdauer eines Zyklus: 10 Jahre“

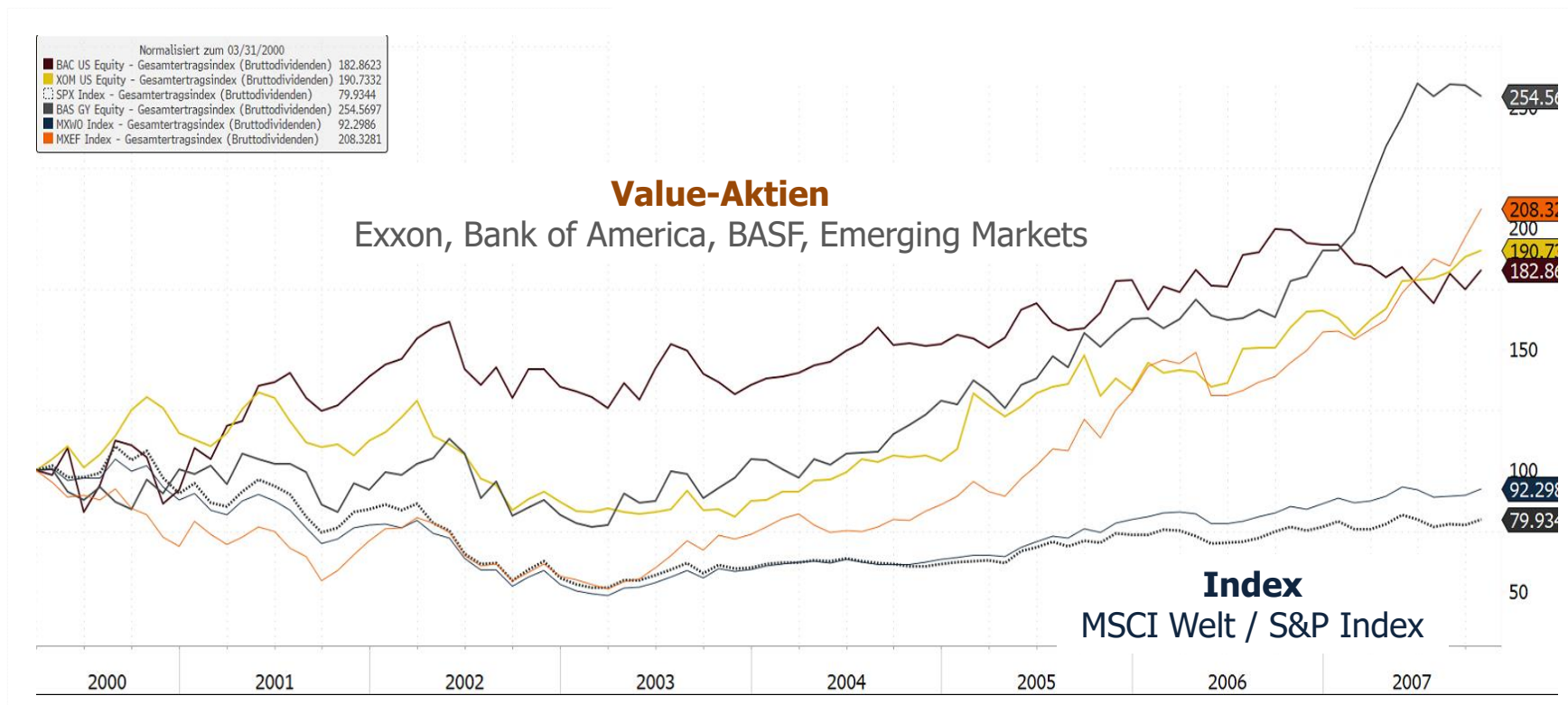
Letzter Value-Zyklus: 2000 - 2007

Wie viel?



... eindrucksvolle Outperformance vs. MSCI Welt-Index!

Value-Zyklus 2000 - 2007: Outperformer-Branchen



... eindrucksvolle Outperformance vs. Index!

Aktuell favorisierte Aktiengruppen

Günstige Zykliker



 RYANAIR

 Ovintiv

 **BASF**
We create chemistry

 MICRON

 Southwest

Dividenden-Aktien

 **BASF**
We create chemistry



 **BAT**
A BETTER TOMORROW

Emerging Markets

 **tsmc**



 **SAMSUNG**

Holdings

 **FAIRFAX**
FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

 **Exor**



 **Brookfield**

Beispiel: Southwest Airlines



Qualitätsaspekt v. Warren Buffett:

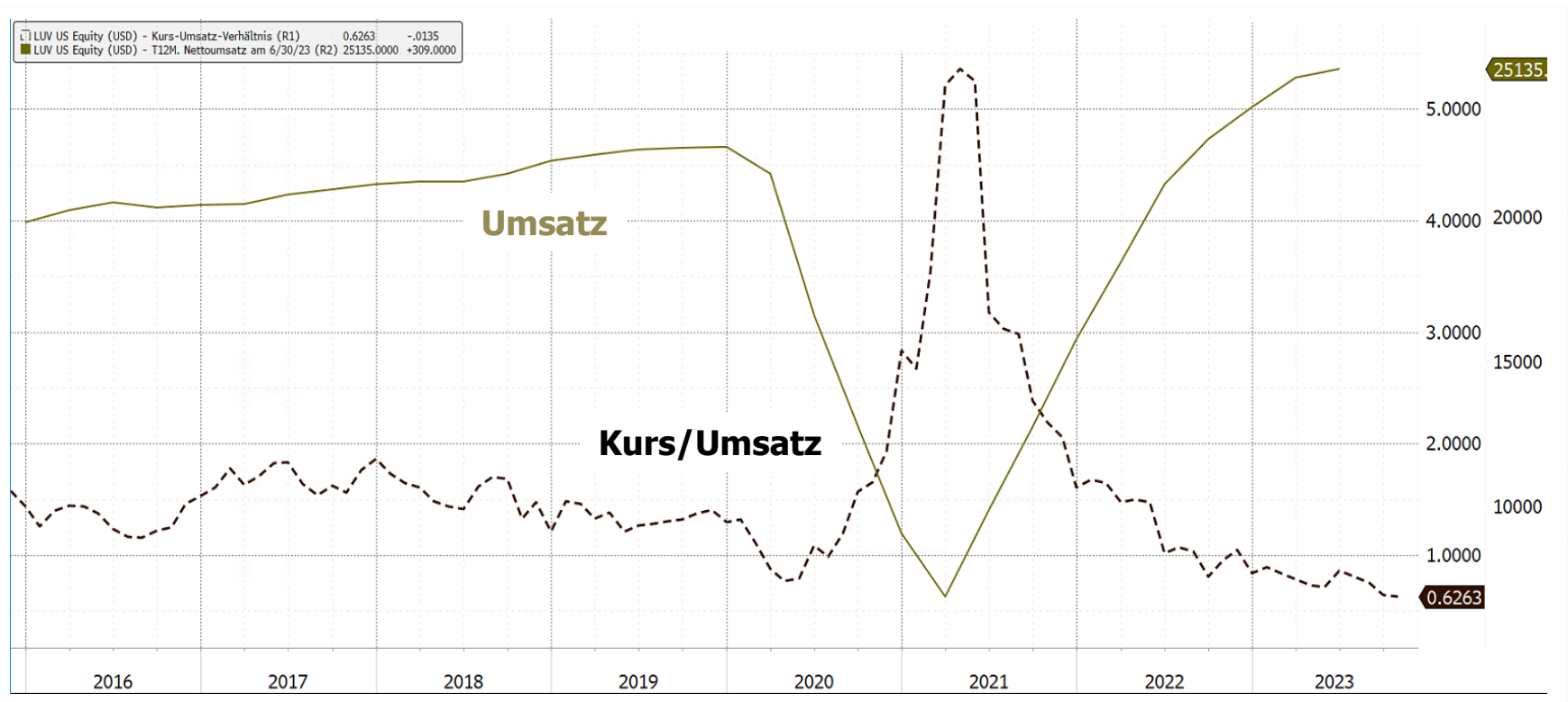
Oligopol

**Sicherheitsmarge
v. Benjamin Graham:**

**Deutlicher Abschlag zum
„fair value“**

Geduld & Antizyklus v. André Kostolany:

Beispiel: Southwest - Bewertung



... 1973-2019, jedes Jahr profitabel!

Beispiel: MTU Aero Engines



Qualitätsaspekt v. Warren Buffett:

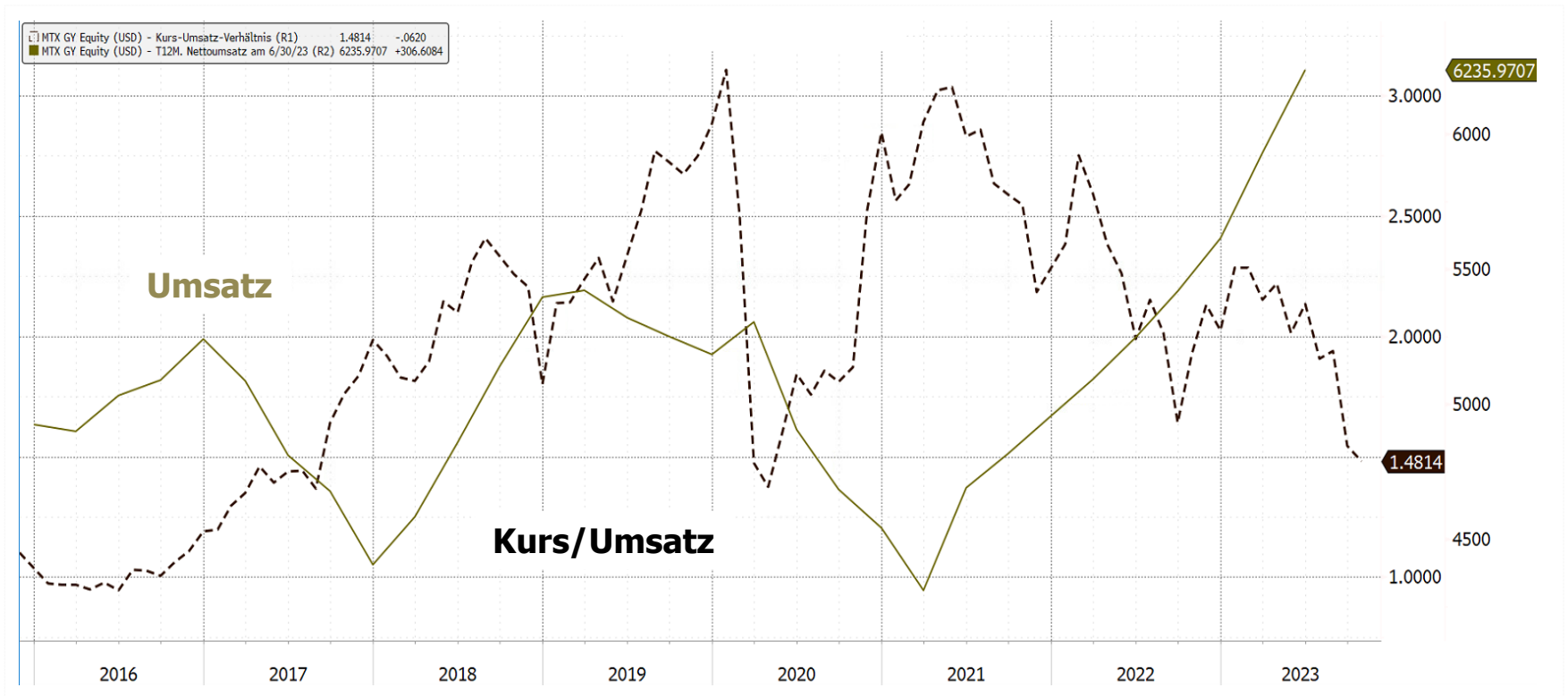
Oligopol

**Sicherheitsmarge
v. Benjamin Graham:**

**Deutlicher Abschlag zum
„fair value“**

Geduld & Antizyklus v. André Kostolany:

Beispiel: MTU - Bewertung



MTU und Southwest Airlines

MTU AERO ENGINES AG (Flugzeugteile)

MTU Aero Engines AG entwickelt & produziert Motoren & bietet gewerblichen Motorenservice & Support. Das Unternehmen verkauft an Hersteller & Betreiber von Motoren & industriellen Gasturbinen auf der ganzen Welt. [FIGI BGG000B/TPQ3]

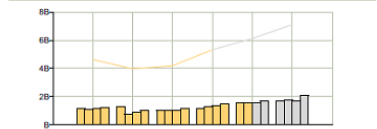
Gewinne & Schätzungen

Nächstes Ankündigungsdatum	10/27/23
KGV EUR	19,43
Soh. KGV 12/23	15,74
T12M EPS	8,72
Soh. EPS	10,76

Unternehmensinfo

Dachauer Street 885	www.mtu.de
Munich, Bavaria 80965	T: 49-89-1489-0
DE	Mitarbeiter 11.823 (06/30/23)
Chairman-Mgmt Board/CEO	Lars Wagner
COO/CO-Member-Mgmt Board	Peter Kamersch
COO/Member-Mgmt Board	Dr. Silke Maurer

Erlös

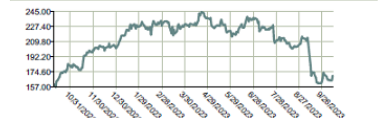


Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FJ	4.638	3.998	4.198	5.338	6.128	7.118
Q1	1.138	1.278	988.00M	1.188	1.548	1.728
Q2	1.118	776.00M	1.018	1.208	1.568	1.738
Q3	1.168	907.90M	1.208	1.358	1.538	1.718
Q4	1.238	1.028	1.188	1.518	1.708	2.008

Ratios

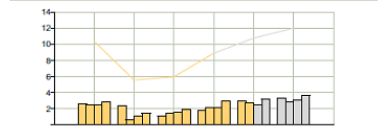
Fiskaljahr	12/2022	06/23 Q2	06/23 Q2	~ Laufend/T12M	
Emissionsdaten		Pro Aktie-Daten		Cashflow-Analyse	
~ Letzter Preis	EUR/159,45	~ EPS	6,21	~ KGV	12,7
~ KGV	19,4	~ T12M. Gew./Akt.	8,72	~ Akt. K/FCF	28,1
~ Div/Rate. Ind.	1,9%	~ DPS	3,20	~ CF / NE	2,2
~ KJV	2,85	~ EW pro Aktie	59,49	~ Div/Aussch.	51,9%
~ KUV	1,5	~ Ums./Unverw. Aktie	96,8	~ Cash/Cashbedarf	1,9
~ Akt. UW/T12M EBITDA	11,1	~ T12M CF/Akt.	13,38	~ Cash-Div/Deckg	1,9
~ Markkap.	8.120,6M	~ Akt. ausst. Aktien	53,8M	~ CFO/umsatz	13,7%
~ Akt. UW	6.750,6M			~ Eff. Zins	2,2%

Marktdaten



K/Änd. 1T (EUR)	169,45/-5,3%
52W-Ho (04/21/23)	245,10
52W-Tf (10/12/22)	155,66
YTD-Änderung%	-32,7/-16,2%
Markkap. EUR	6.120,6M
Ausst. Aktien/Streubesitz	53,8M/52,2M

Gewinn pro Aktie



Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FJ	10,38	5,56	5,56	8,99	10,76	12,01
Q1	2,56	2,42	1,06	1,74	2,65	3,32
Q2	2,47	0,63	1,44	2,14	2,66	2,91
Q3	2,51	1,09	1,59	2,11	2,52	3,08
Q4	2,80	1,42	1,54	2,03	3,19	3,67

SOUTHWEST AIRLINES CO (Fluglinien)

Southwest Airlines Co. ist eine inländische Fluggesellschaft, die im Wesentlichen Kurzstrecken mit hoher Frequenz und Punkt-zu-Punkt-Dienstleistungen anbietet. Das Unternehmen bietet Flüge in den gesamten USA an. [FIGI BGG000B/NJHS8]

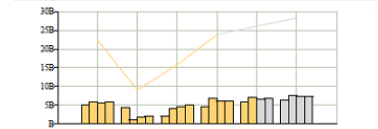
Gewinne & Schätzungen

Nächstes Ankündigungsdatum	10/26/23
KGV USD	27,66
Soh. KGV 12/23	16,48
T12M EPS	0,96
Soh. EPS	1,02

Unternehmensinfo

PO Box 35611	www.southwest.com
Dallas, TX 75235	T: 1-214-792-4000
US	Mitarbeiter 71.269 (06/30/23)
Chairman	Glary C. Kelly
Chief Operating Officer	Robert E. Jordan "Bob" Andrew Watterson

Erlös



Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FJ	22.438	6.056	15.768	23.818	28.128	28.298
Q1	5.158	4.238	2.058	4.668	5.718	6.368
Q2	5.918	1.018	4.018	6.738	7.048	7.468
Q3	5.648	1.798	4.688	6.228	6.578	7.228
Q4	5.738	2.018	5.058	6.178	6.808	7.208

Ratios

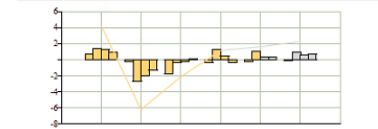
Fiskaljahr	12/2022	06/23 Q2	06/23 Q2	~ Laufend/T12M	
Emissionsdaten		Pro Aktie-Daten		Cashflow-Analyse	
~ Letzter Preis	USD/26,65	~ T12M. Gew./Akt.	0,96	KGV	5,4
~ KGV	27,7	~ DPS	0,00	Akt. K/FCF	N.A.
~ Div/Rate. Ind.	2,7%	~ BW pro Aktie	18,11	CF / NE	7,0
~ KJV	96,8	~ Ums./Unverw. Aktie	40,16	Div/Aussch.	0,0%
~ KUV	0,6	~ CPS	8,39	Cash/Cashbedarf	1,0
~ Akt. UW/T12M EBITDA	6,7	~ Akt. ausst. Aktien	565,6M	Cash-Div/Deckg	N.A.
~ Markkap.	15.873,6M	FCF / Unv. Aktie	-0,23	CFO/umsatz	15,9%
~ Akt. UW	13.022,6M			Eff. Zins	3,1%

Marktdaten



K/Änd. 1T (USD)	26,65/+5,7%
52W-Ho (12/05/22)	40,38
52W-Tf (10/09/23)	25,94
YTD-Änderung%	-7,0/-20,65%
Markkap. USD	15,873,6M
Ausst. Aktien/Streubesitz	565,6M/563,1M
SI% Streubesitz	24,4M/+1,12%
Tage zur Deckung	3,6

Gewinn pro Aktie



Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FJ	4,27	-6,22	-2,15	1,16	1,62	2,28
Q1	0,70	-0,15	-1,72	-0,32	-0,27	-0,05
Q2	1,37	-2,69	-0,35	1,30	1,09	0,04
Q3	1,23	-1,99	-0,23	0,50	0,39	0,04
Q4	0,96	-1,29	0,14	-0,38	0,39	0,04

Solide Bilanz, gutes Geschäftsmodell, aktionärsfreundlich

→ Antizyklisch investieren

LF - MMT Global Value: Gewinner / Verlierer

3 Jahre - Branchen

	Durchschnittliche Gewichtung %	Performance %
▶ Basiskonsumgüter	2.77	190.83
▶ Energie	18.68	173.71
▶ Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7.24	84.26
▶ Industrie	14.56	47.70
▶ Finanzwesen	17.52	44.80
▶ Kommunikationsdienste	7.18	27.12
▶ Immobilien	6.25	23.11
▶ Gesundheitswesen	4.43	8.92
▶ Nicht-Basiskonsumgüter	11.18	3.33
▶ Versorgungsbetriebe	0.94	3.13
▶ IT	7.40	2.88
▶ Nicht klassifiziert	29.10	-6.36

3 Jahre - Gewinner Einzeltitel











	Durchschnitt. Gew. %	Perf. %
RESOLUTE FOREST PRODUCTS	0.64	360.73
OVINTIV INC	1.97	343.06
CAMECO CORP	1.61	327.31
APA CORP	2.29	256.00
MYTILINEOS S.A.	1.46	227.84
SCHLUMBERGER LTD	2.66	218.26

3 Jahre - Verlierer Einzeltitel

	Durchschnitt. Gew. %	Perf. %
GAZPROM PJSC-SPON ADR	0.04	-92.05
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	0.64	-89.92
ATOS SE	0.69	-86.22
ALIBABA GROUP HOLDING-SP A...	1.85	-53.57
PAYPAL HOLDINGS INC	1.25	-38.55
SAMSUNG ELECTRO-REGS GDR ...	2.32	-31.56











LF - MMT Global Value: Top 10

Top 10 Aktienpositionen

CK Hutchison Hold. Ltd.		3,64%
PayPal Holdings Inc		3,36%
Deutsche Bank AG		3,36%
Bank of America Corporation		3,09%
EXOR		3,01%
Southwest Airlines Co		2,96%
Alibaba Group Holding ADR		2,91%
Reg Shs NOV Inc		2,89%
Porsche Automobil Hold. SE Pref		2,82%
Liberty Global plc -A		2,78%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 30.09.2023

Top 10 Branchen

Internet/Konsum		12,29%
Öl und Gas		10,43%
Banken		9,53%
Holdings		9,06%
Technologie		6,99%
Industrie		6,27%
Automobile		5,24%
Pharma		5,20%
Rohstoffe		4,86%
Airlines		4,11%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 30.09.2023

FAZIT

***"Erst dauert es länger als man glaubt
und dann geht es schneller,
als man es sich vorstellen kann"***

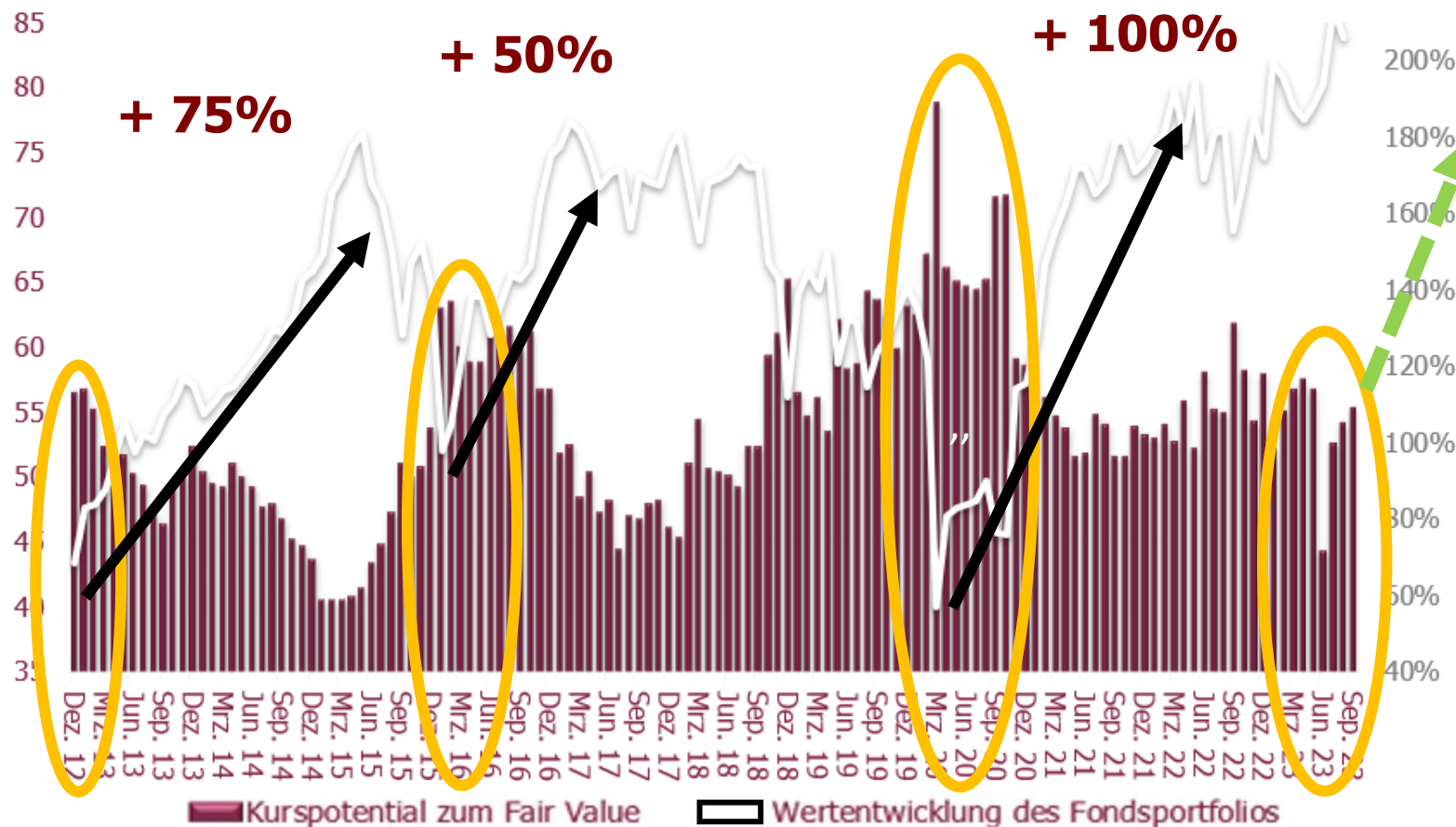
(R. Dornbusch)

Fokus auf unterbewertete Qualitätsaktien

- Für Index-Investments schwierige Jahre zu erwarten
- Aktives Stockpicking vs. Index-Strategie wieder klar im Vorteil
- Mehrwert durch antizyklisches Investieren
- Günstige Value-Schnäppchen
- Neuer Value-Zyklus sollte noch mehrere Jahre anhalten

→ Ausgesuchte Value-Aktien bieten viel Potential

LF - MMT Global Value - über **110% Kurspotential** bis zum „Fair Value“! *



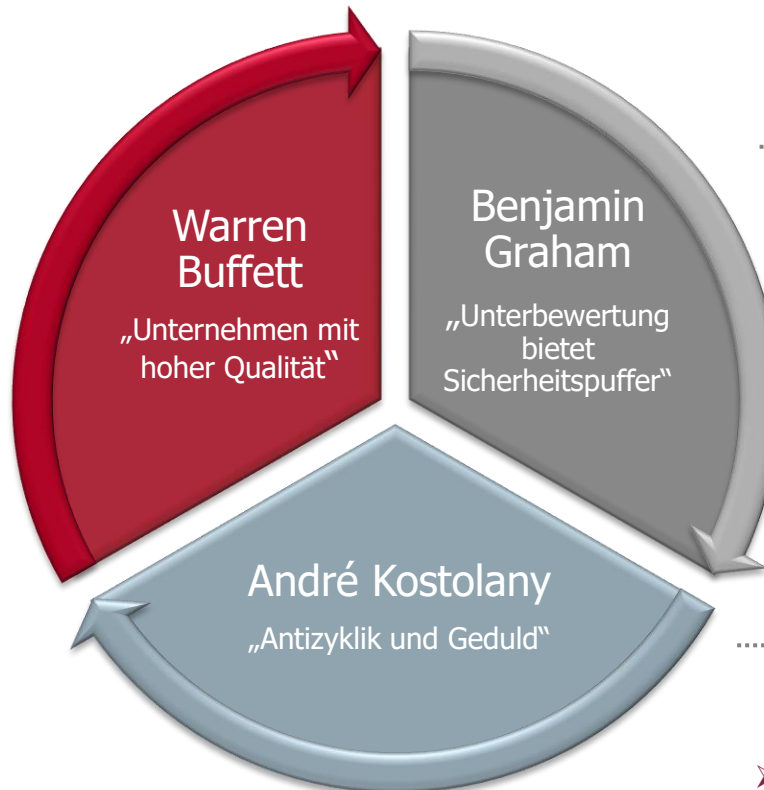
* **Fair Value:** In der Grafik wird das theoretische Kurspotential des NAV des Fonds gezeigt, welches das Fondsportfolio in der Vergangenheit hatte bzw. nach Einschätzung des Fondsberaters derzeit hat. Voraussetzung für das Eintreffen des prognostizierten Zuwachses ist, dass alle aktuell im Portfolio des Fonds vorhandenen Einzelpositionen gleichzeitig ihren „fairen Wert“ erreichen. Das genannte Kurspotential basiert auf den Einschätzungen und Berechnungen des Fondsberaters. Eine Haftung für das Eintreffen dieser Prognose wird ausgeschlossen. Wertentwicklungen der Vergangenheit und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

LF - MMT Global Value - Investmentansatz

Qualitätsaspekt

Warren Buffett

- Integrität des Managements
- Solide Kapitalstruktur
- Einfaches und verständliches Geschäftsmodell



Sicherheitsmarge

Benjamin Graham

- Investition nur mit Sicherheitspuffer

Geduld & Antizyklik

André Kostolany

- Antizyklischer Kaufzeitpunkt
- Langfristige Haltedauer

LF - MMT Global Value - online



Privatanleger Institutionelle Anleger Medien / Presse

Home / Privatanleger

Ihr Kontakt

Michael Friebe
VAA Value Advisors GmbH
Telefon +49 89 179 2465 102

Ihr Kontakt HIER

Newsletteranmeldung

Privatanleger

Institutionelle Anleger

NEUES WEBINAR

MMT Global Value: Das Comeback läuft!

ANMELDUNG

FONDSANALYSE

Fondsanalyse: MMT V.S.P

Value-News
Wir halten Sie auf dem Laufenden!

MultiManagerTrust (MMT) Global Value B

- Portrait
- Wertentwicklung
- Portfolio
- Monatskommentar
- Chancen / Risiken
- Factsheets / Downloads
- Rechtliche Hinweise

Indexierte Wertentwicklung (brutto)



Anlagestrategie - „Im Einkauf liegt der Gewinn“

Der global anlegende Fonds verfolgt einen aktiven Anlagestil und investiert in unterbewertete Qualitätsunternehmen, die mittelfristig ein überdurchschnittliches Kurspotential aufweisen. Nach dem wertorientierten Anlagestil (dem sog. Value Investing) werden Unternehmen selektiert, die i.d.R. eine herausragende Marktposition haben, unter ihrem inneren Wert notieren, eine hohe Rentabilität erzielen und nicht oder nur gering verschuldet sind. Unternehmen, die ein aktionärsfreundliches Management haben, werden bevorzugt. Der Fonds nutzt überwiegend antizyklisch Opportunitäten und investiert dabei in Qualitätsaktien, deren Kurse aufgrund einer ungünstigen Branchen- oder Unternehmenssituation stark gefallen sind. Mittel- bis langfristig überdurchschnittliche Wertzuwächse sind dann möglich, wenn der Kurs der Aktie wieder auf den fairen Wert des Unternehmens steigt. In der Regel haben unterbewertete Aktien sowohl eine höhere Gewinnwahrscheinlichkeit als auch ein niedrigeres Verlustpotential als überbewertete (oder auch fair bewertete) Aktien. Der Anlagefokus liegt hierbei auf Standardwerten (Blue Chips). Der Fonds nutzt ein weltweites Anlageuniversum, orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex und konzentriert sich dabei auf die besten Anlageideen (ca. 40 Aktien). Diese aktive, wertorientierte Auswahl von Wertpapieren ist die treibende Kraft für eine langfristige Outperformance. Anlageziel des MMT Global Value Fonds ist ein langfristig überdurchschnittlicher Wertzuwachs.

Indexierte Wertentwicklung (brutto)



Kumulierte Wertentwicklung (brutto, in %)

YTD 2023	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre p.a	5 Jahre p.a	seit Auflage
8,11%	5,62%	36,89%	11,67%	11,02%	2,23%	63,30%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 28.02.2023

Rollierende 12-Monats Entwicklung (brutto in %)

28.02.2016 - 28.02.2017	28.02.2017 - 28.02.2018	28.02.2018 - 28.02.2019	28.02.2019 - 28.02.2020	28.02.2020 - 28.02.2021	28.02.2021 - 28.02.2022	28.02.2022 - 28.02.2023
38,99%	-6,60%	-8,84%	-10,51%	12,56%	15,14%	5,62%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 28.02.2023

Philosophie - „Qualität, Unterbewertung, Geduld“

Die Anlagestrategie stützt sich auf die Erkenntnisse und exzellenten Ergebnisse der Value-Legenden Warren Buffett, Benjamin Graham und André Kostolany.

- Warren Buffett: „Die Zeit ist der Freund guter und attraktiv bewerteter Unternehmen“
- Benjamin Graham: „Ein Preis unter dem inneren Wert bietet eine Sicherheitsmarge“
- André Kostolany: „Investiere antizyklisch und sei geduldig“

Investmentkriterien

- Qualitätsaktien mit
 - einer herausragenden Marktposition
 - versandlichen, nachhaltigen Geschäftsmodellen
 - einem fähigen und Integren Management
- Shareholder Value Im Fokus des Unternehmens
- Hohe Unterbewertung zum inneren Wert
- Überdurchschnittliches Kurspotential

Investmentansatz

- Antizyklisches Nutzen von günstigen Opportunitäten
- Weltweites Anlageuniversum
- Konzentriertes Portfolio (ca. 40 Aktien)
- Benchmark-unabhängige Anlagestrategie

Erläuterung zur Wertentwicklung:

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung). Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Ausgabeaufschlag, Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto, Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten und andere Entgelte anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten und anderen Entgelte ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

Angaben per 28.02.2023

Seite 1 von 3

Fondsdetails

Stammdaten

NAV per 28.02.2023	EUR 80,75
Fonds	MMT Global Value B
WKN	HAFX19
ISIN	LU0346639395
Anteilsklasse	B (Retail)
Preisberechnung	Täglich
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Vertriebszulassung	D, A, L Luxemburg
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondskategorie	Aktien, global
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31.12.
Erstpreisberechnung	27.05.2008

Kosten*

Verwaltungsvergütung	bis zu 0,15% p.a.
Fondsmanagementvergütung	bis zu 1,65% p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,10% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	bis zu 10% der höheren Wertentwicklung der Anteilsklasse im Vergleich zu einer linear ansteigenden Hurdle Rate von bis zu 4% p.a. (High Water Mark)

Laufende Kosten (gemäß PRIIPS)

Verwaltungskosten und sonstige Kosten	2,24%
Transaktionskosten	0,28%

Kontakt

Verwaltungsgesellschaft
Hauc & Aufhäuser Fund Services S.A.
Telefon +352 451314-500
Fax +352 451314-519
E-Mail: Info-HAFS@hauf-privatbank.com
Internet: www.haf-privatbank.com

Fondsmanager

MFI Asset Management GmbH
Briener Str. 53a
80333 München
Telefon +49 (0) 89 55 25 30 0
kontakt@mfi-am.de

*Neben der Verwaltungsvergütung und Fondsmanagementvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Bei den genannten Kosten handelt es sich um Schätzungen auf Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres. Detaillierte Informationen zu den laufenden sowie einmaligen Kosten finden Sie im Basisinformationsblatt (PRIIPS), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

www.mmtglobalvalue.com

LF - MMT Global Value - Anlageklassen

Fonds	MMT Global Value B
WKN	HAFX19
Preisberechnung	Täglich
ISIN	LU0346639395
Anteilklasse	B (Retail Tranche)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	Keine
Vertriebszulassung	D, A, L
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondskategorie	Aktien, global
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,15% p. a.
Fondsmanagementvergütung	bis zu 1,65% p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,10% p.a.

Fonds	MMT Global Value C
WKN	HAFX2A
Preisberechnung	Täglich
ISIN	LU0346639718
Anteilklasse	C (Institutionelle Tranche)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Mindestanlage	50000,00 EUR
Vertriebszulassung	D, A, L
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondskategorie	Aktien, global
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,15% p. a.
Fondsmanagementvergütung	bis zu 0,85% p.a.
Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,10% p.a.

Kontakt

www.mmtglobalvalue.com



VAA Value Advisors GmbH

Michael Friebe

Oberanger 43
D-80331 München

Tel.: +49 89 179 2465-302

Email: **friebe@value-aa.com**

Internet: **www.mmtglobalvalue.com**

Disclaimer

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

Bei diesen Informationen bzw. den Fondsporträts handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument!

Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten unterbreitet. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte bestehen. Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbankiers AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Anteile an Fonds dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein.

Fondsverwaltung: Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Telefon +352 451314-500, Fax +352 451314-519, E-Mail: info-hafs@hal-privatbank.com, www.hal-privatbank.com.

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.