

MMT Global Value Fonds

„Das Value-Comeback läuft!“

März 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

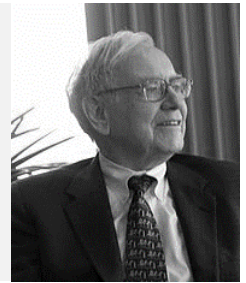
Der Anlagestil des Value Teams berücksichtigt viele Erkenntnisse von André Kostolany. **Felix Schleicher** hat **über 10 Jahre** (1989 bis 1999) **mit André Kostolany zusammengearbeitet** und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.



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“*



Langfristig ist die Börse eine Waage



„Es ist am Ende immer eine Frage der Bewertung“

Börse und fundamentale Realität gleichen sich immer wieder an

„Mit der Wirtschaft und der Börse verhält es sich wie mit dem Mann und seinem Hund beim Spaziergang.

Der Mann läuft langsam und gleichmäßig weiter. Der Hund läuft vor und zurück. Aber beide bewegen sich in die gleiche Richtung.

Der Mann ist die Wirtschaft, der Hund die Börse.“

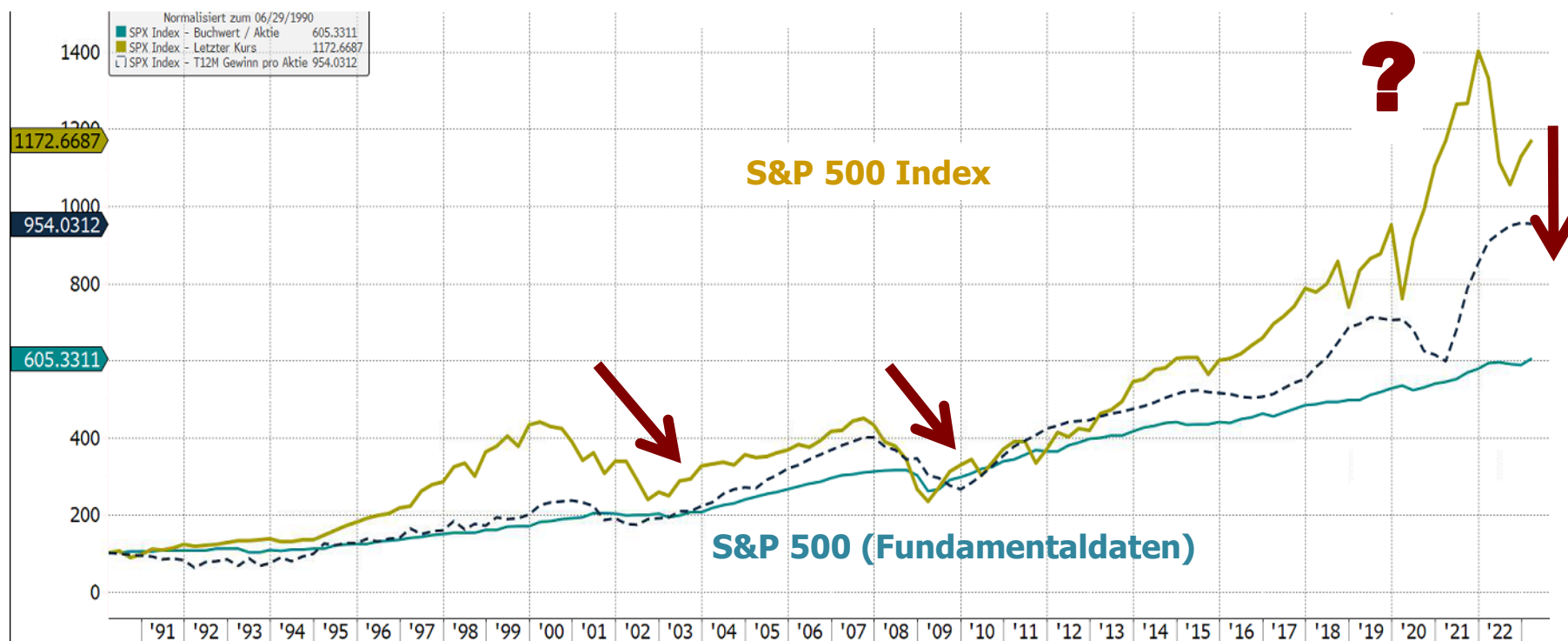
André Kostolany



Situation an den Aktienmärkten

„Mit der Wirtschaft und der Börse verhält es sich wie mit dem Mann und seinem Hund beim Spaziergang. Der Mann läuft langsam und gleichmäßig weiter. Der Hund läuft vor und zurück. Aber beide bewegen sich in die gleiche Richtung. Der Mann ist die Wirtschaft, der Hund die Börse.“

André Kostolany

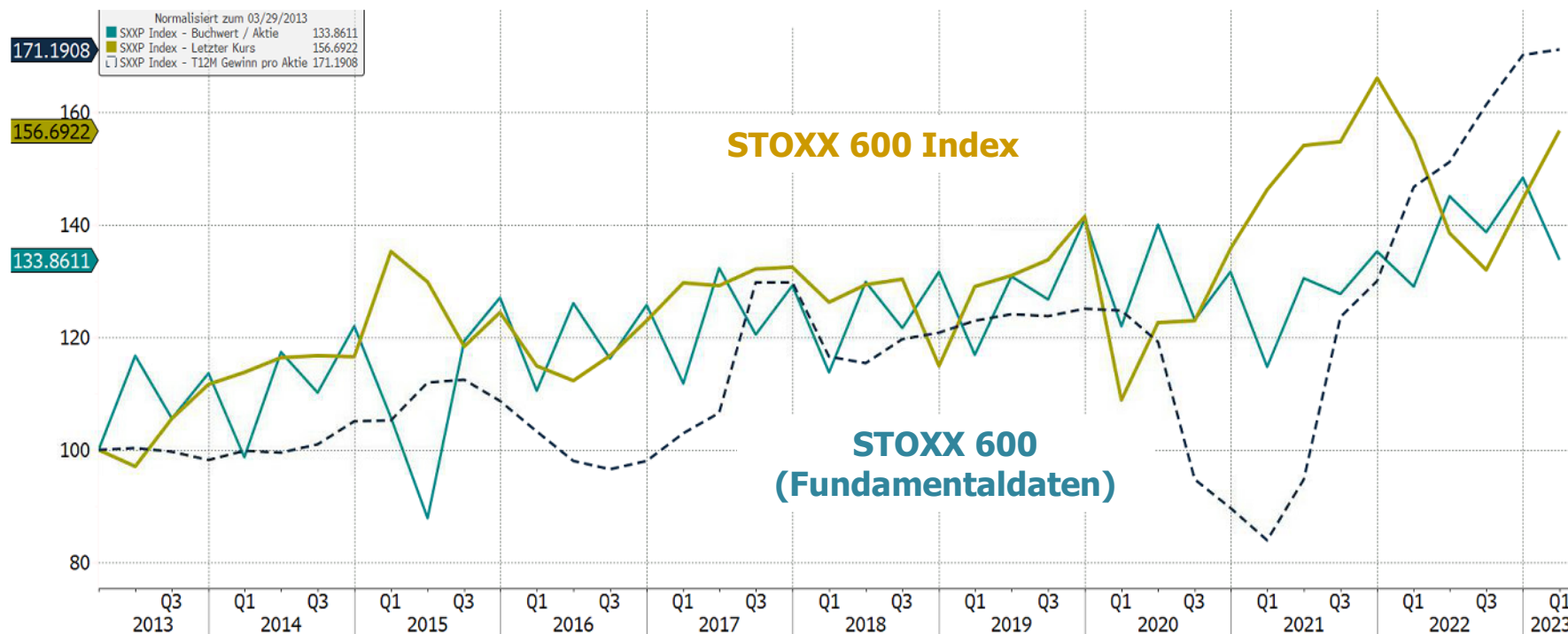


→ Bewertungsausweitung ohne fundamentale Basis?

Situation an den Aktienmärkten

„Mit der Wirtschaft und der Börse verhält es sich wie mit dem Mann und seinem Hund beim Spaziergang. Der Mann läuft langsam und gleichmäßig weiter. Der Hund läuft vor und zurück. Aber beide bewegen sich in die gleiche Richtung. Der Mann ist die Wirtschaft, der Hund die Börse.“

André Kostolany

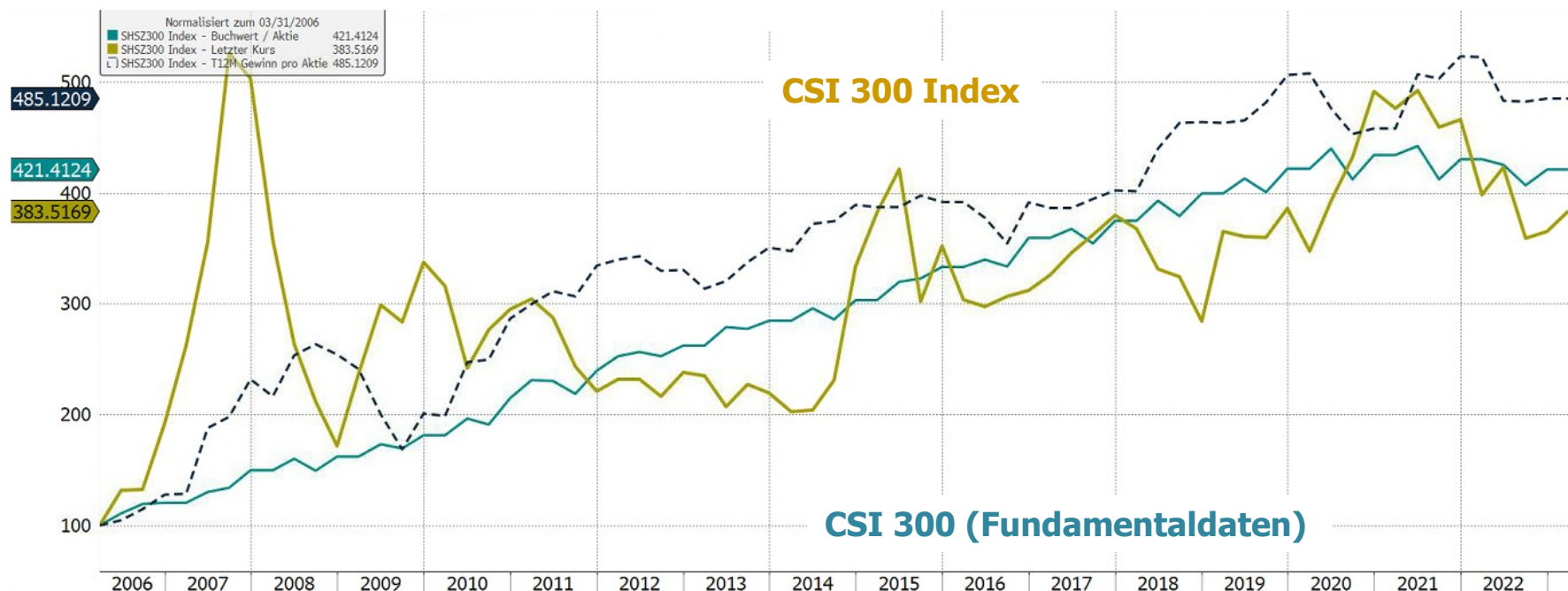


→ Bereits günstiger, aber niedriges Wachstum!

Situation an den Aktienmärkten

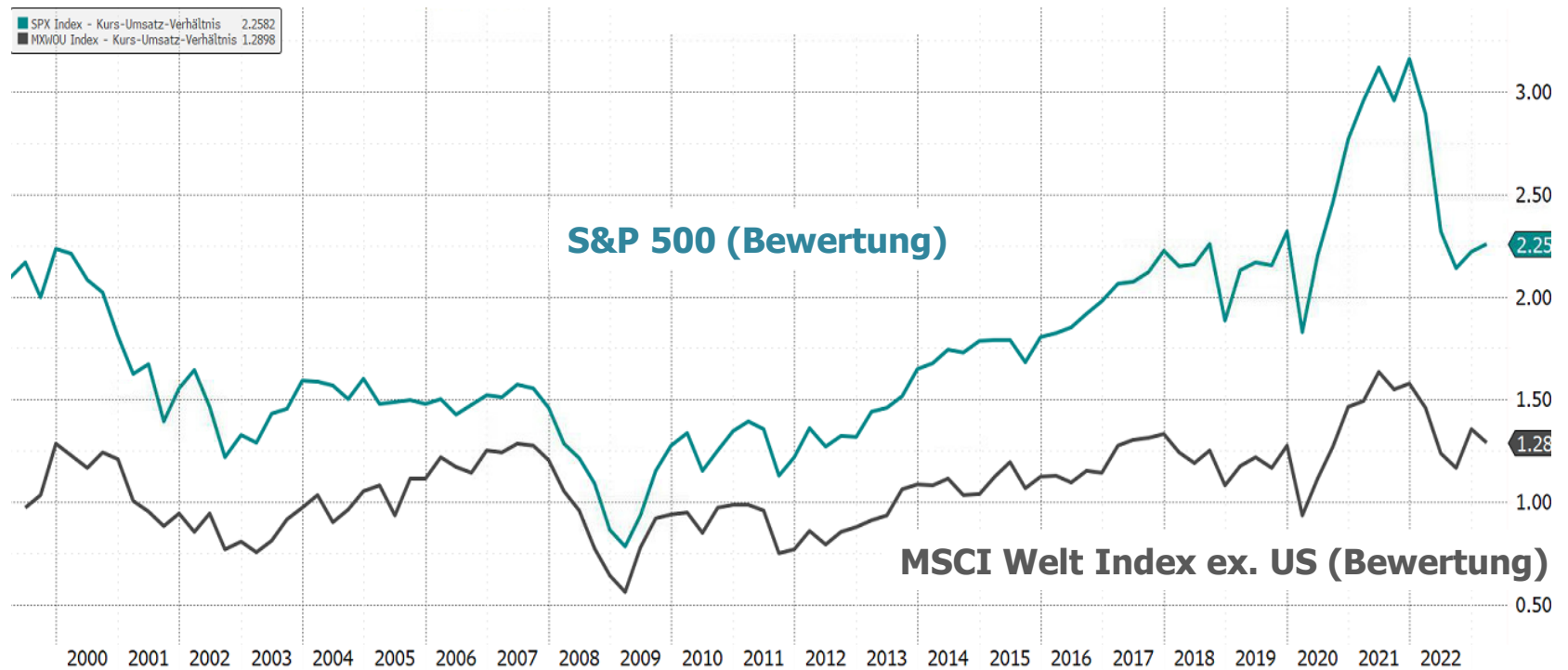
„Mit der Wirtschaft und der Börse verhält es sich wie mit dem Mann und seinem Hund beim Spaziergang. Der Mann läuft langsam und gleichmäßig weiter. Der Hund läuft vor und zurück. Aber beide bewegen sich in die gleiche Richtung. Der Mann ist die Wirtschaft, der Hund die Börse.“

André Kostolany



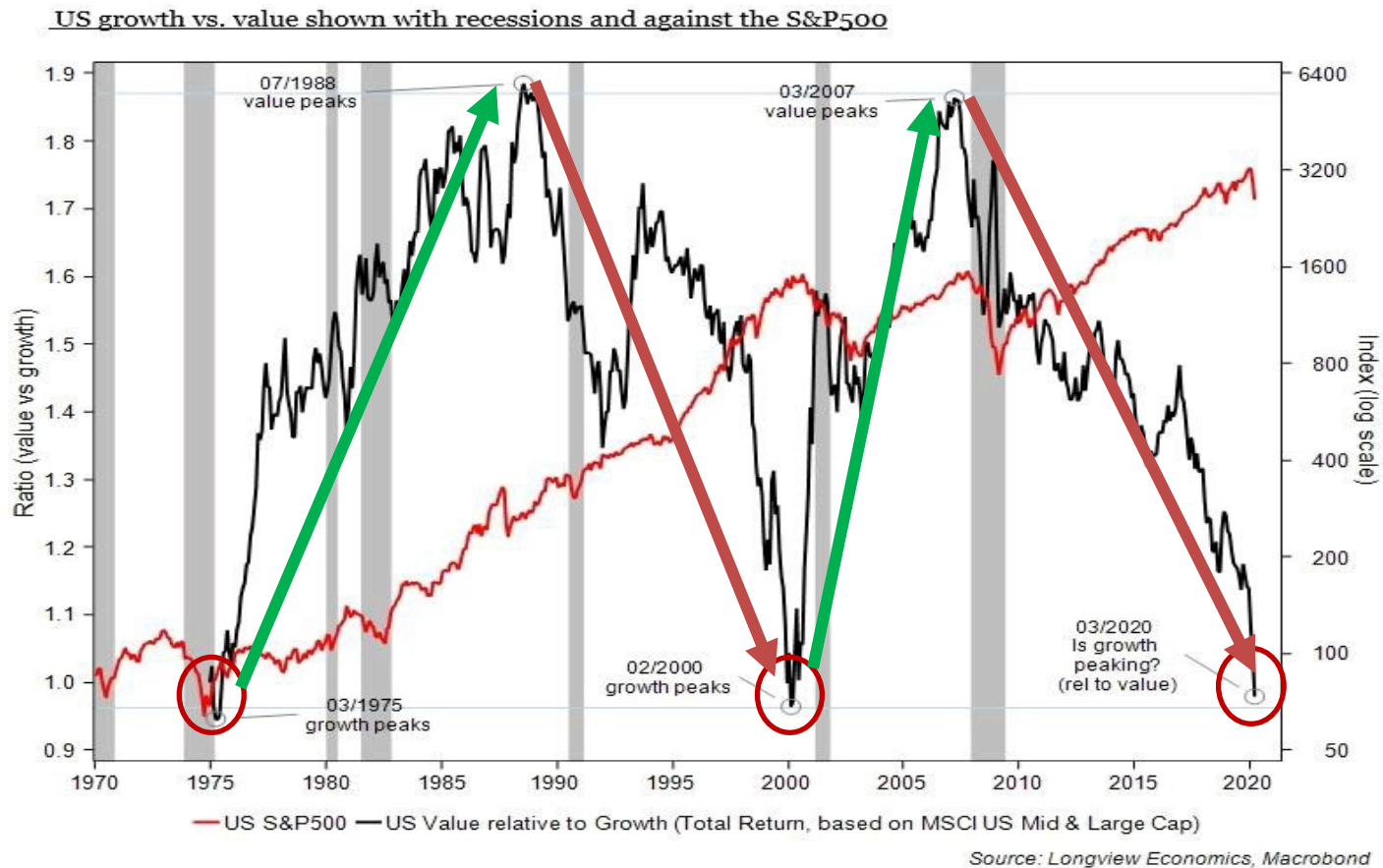
➔ Wachstum und günstige Bewertung!

Bewertung USA vs. Welt



→ WELT: Wachstum und günstigere Bewertung!

Es gibt immer eine klare Richtung ...



„Favoritenwechsel → lang anhaltende Trends“

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



... neuer Value-Trend erst am Anfang

Die Chancen für eine mehnjährige Value-Outperformance stehen sehr gut!

Value: Outperformance nimmt weiter Fahrt auf

MMT Global Value + 80%



Investieren oder spekulieren?



Holdings
Emerging Markets
Dividendenaktien
Selektiv Rohstoffaktien

**Assets mit
günstiger Bewertung**

Anleihen
Wachstumsaktien
Gesamtmarkt
Segment ESG

**Assets mit
hoher Bewertung**

Value-Team: Derzeit favorisierte Aktiengruppen

Dividenden-Aktien

Günstige Zykliker



Continental 



FedEx®



PORSCHE
HOLDING

 COTERRA



lundin mining

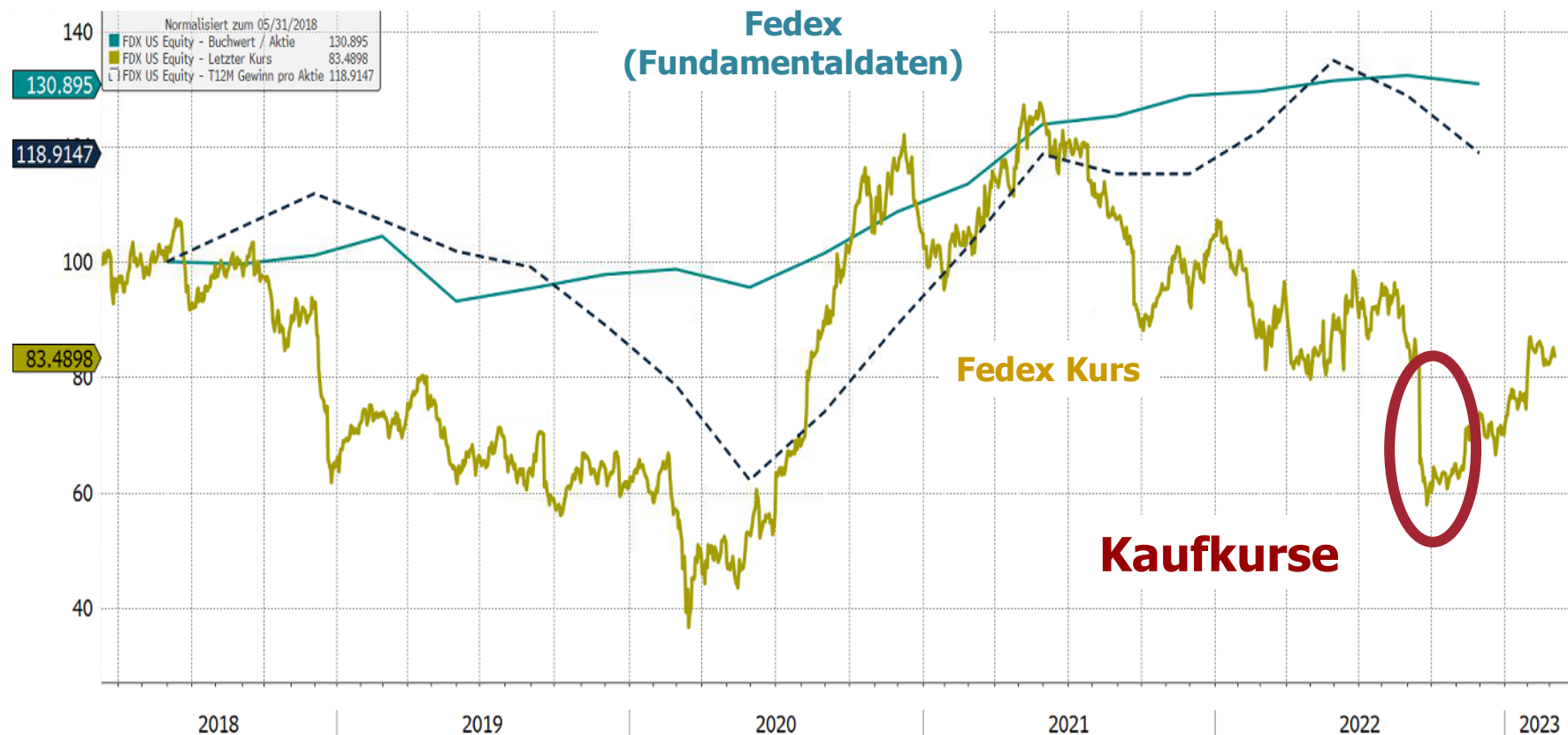
Holdings

FAIRFAX
FINANCIAL HOLDINGS LIMITED



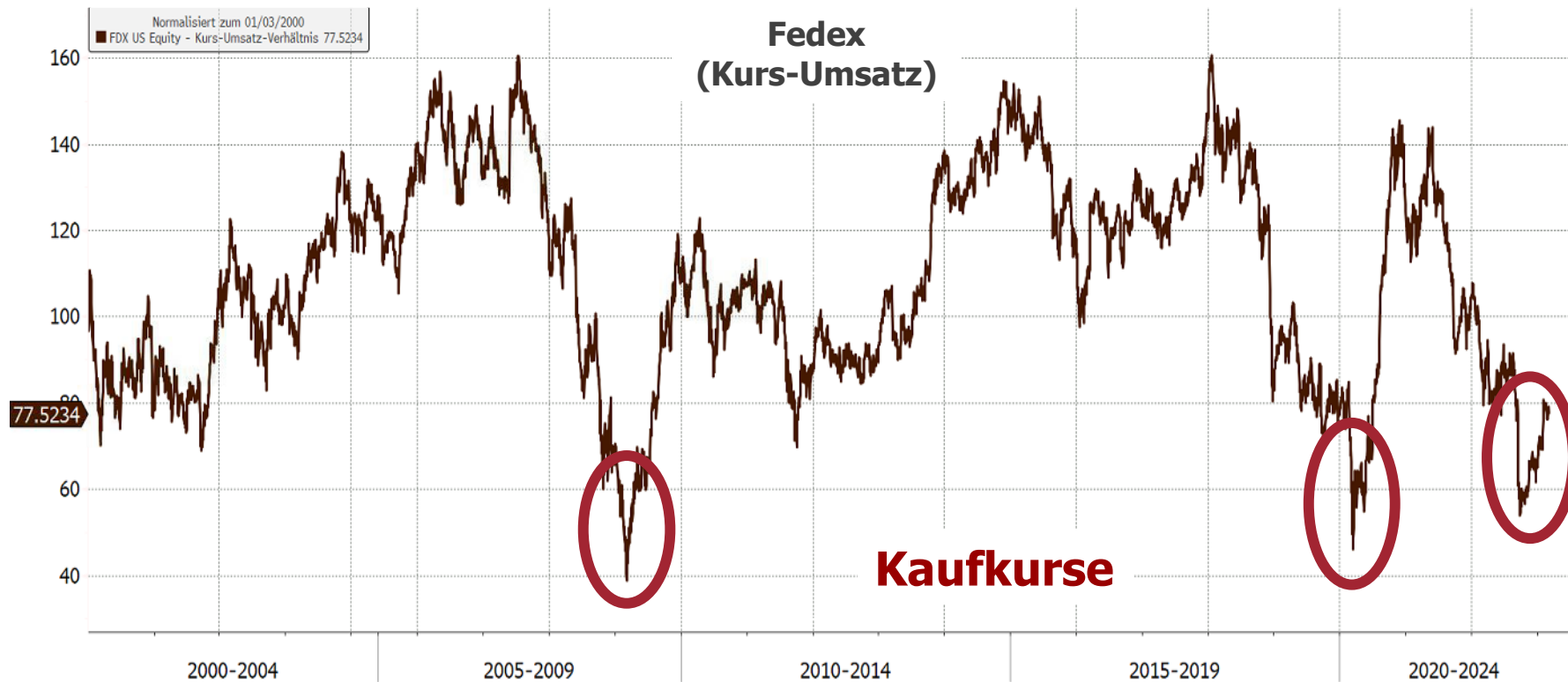
PORSCHE
HOLDING

Beispiel: Fedex



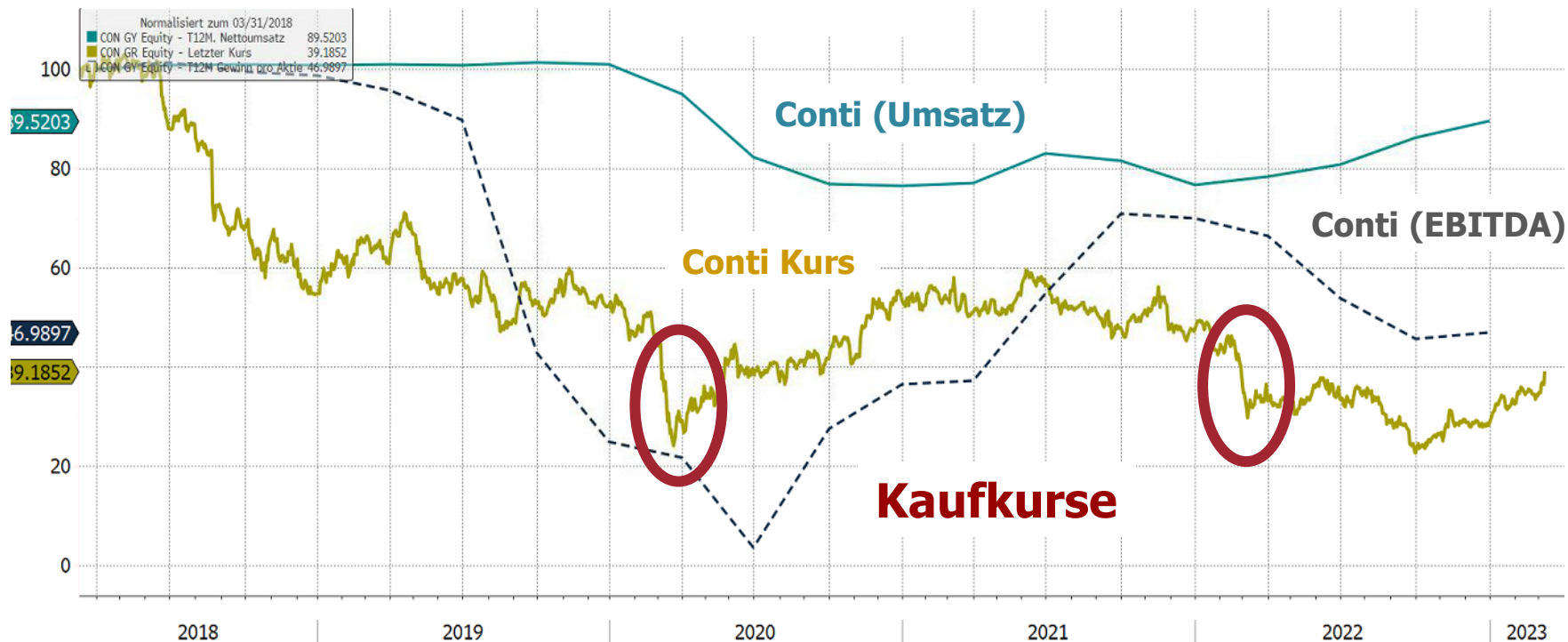
„Bereits viel Negatives eingepreist“

Beispiel: Fedex



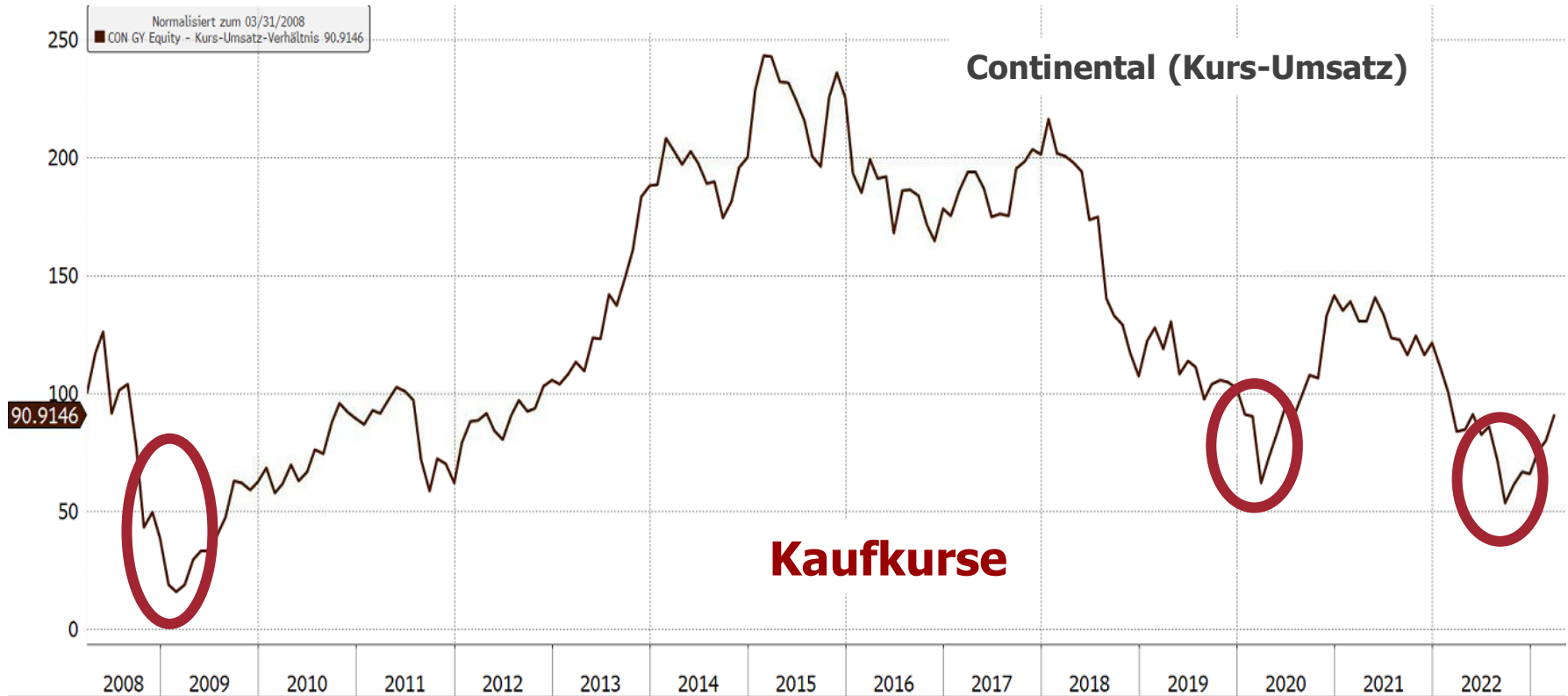
„Qualität antizyklisch kaufen“

Beispiel: Continental



„Solide Geschäftsentwicklung und solide Bewertung“

Beispiel: Continental



„Qualität antizyklisch kaufen“

VALUE-FAZIT

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

(R. Dornbusch)











Beispiel: Fairfax



Kostolany: „Geduld und Antizyklus“

MMT Global Value: Top-Qualität mit viel Potential

Top 10 Aktienpositionen

EXOR NV		3,78%
CK Hutchison Holdings Ltd.		3,51%
Deutsche Bank AG		3,14%
BASF SE		3,12%
Porsche Automobil Hold.		2,90%
LIBERTY GLOBAL PLC-A		2,86%
Micron Technology Inc		2,77%
Barrick Gold Corp.		2,73%
CK Asset Holdings Ltd.		2,60%
Continental AG		2,47%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 28.02.2023

Kurs/Buchwert

S&P 500 INDEX	4,23
BBG WORLD INDEX	1,18
DAX INDEX	1,83
NASDAQ 100 STOCK INDX	8,27
MDAX PERF INDEX	2,35
STXE 600 (EUR) Pr	2,03
FTSE 100 INDEX	1,78

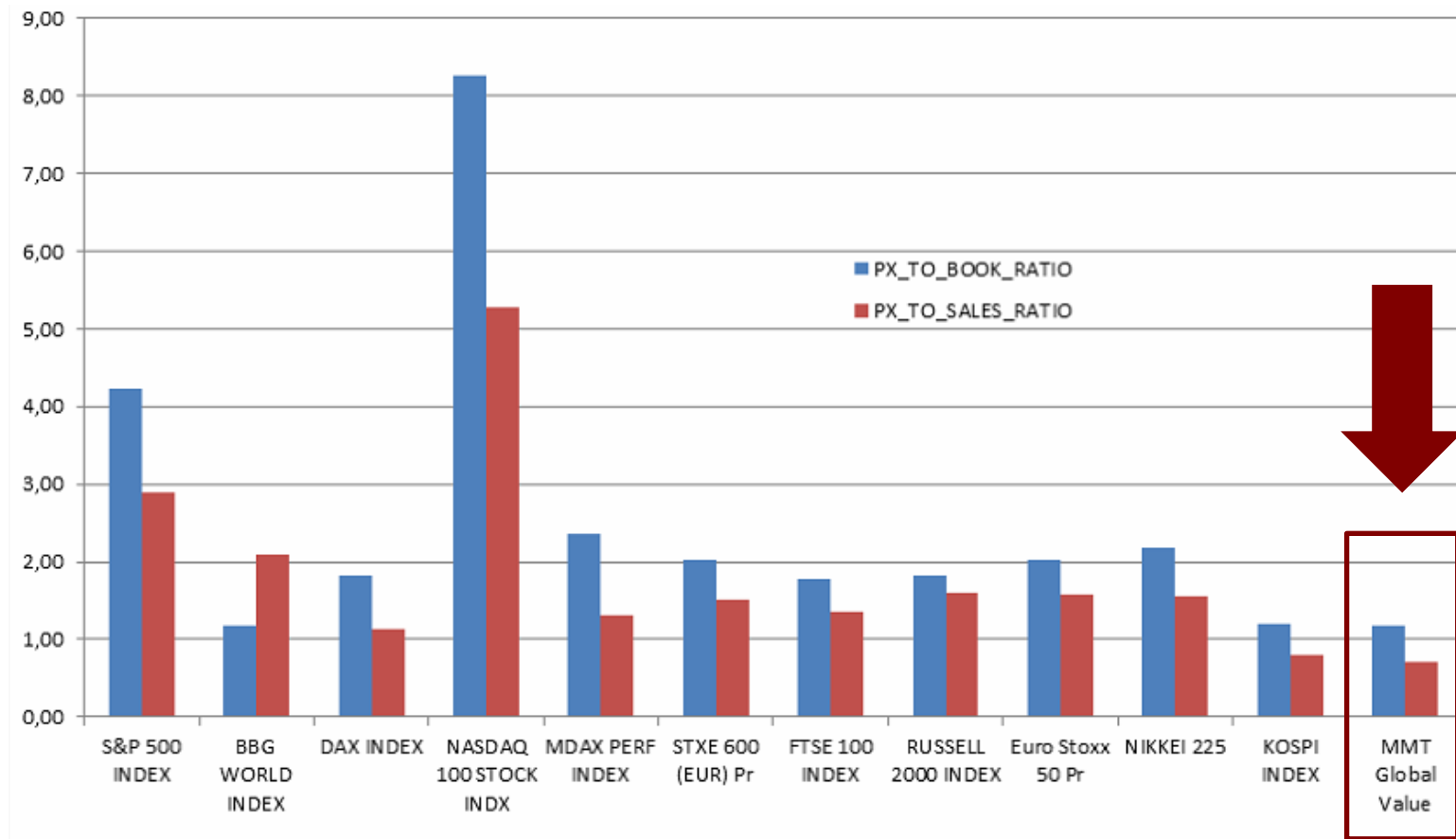
K/B Median Indizes 2,0

K/B Median MMT GV 0,9

Discount 55 % !

„Weiter massive Unterbewertung zum Gesamtmarkt“











Bewertungsvergleich



„Weiter massive Unterbewertung zum Gesamtmarkt“










MMT Global Value: Branchen und Länder/Regionen

Top 10 Branchen

Internet/Konsum		14,11%
Holdings		9,63%
Technologie		8,77%
Öl und Gas		8,69%
Rohstoffe		5,75%
Automobile		5,37%
Banken		4,38%
Immobilien		4,06%
Airlines		3,78%
Healthcare		3,61%

Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 28.02.2023

Aufteilung nach Ländern

USA		33,43%
Europa		29,33%
Kanada		12,45%
Hongkong/China		11,13%
Sonstige		2,57%
Schweiz		2,44%
Südkorea		2,27%
Taiwan		1,94%
Israel		1,18%

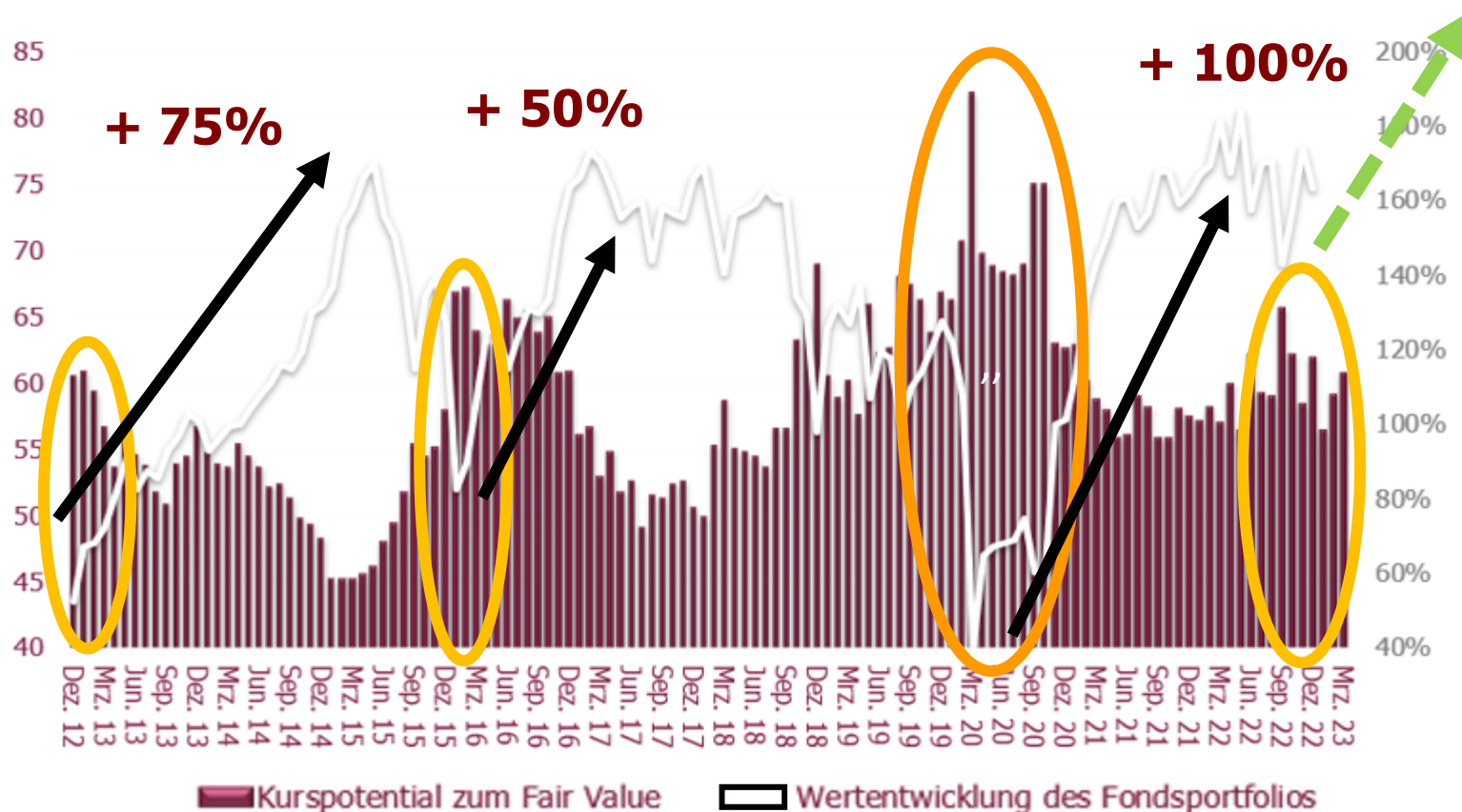
Quelle: Kapitalverwaltungsgesellschaft und cleversoft, Stand: 28.02.2023

„Das Value-Comeback läuft“

- Der Favoritenwechsel hat erst begonnen
- Inflation ist gut für Value
- Günstige Value-Schnäppchen
- Index-Investments: Schwierige Jahre zu erwarten
- Aktives Stockpicking vs. Index-Strategie wieder klar im Vorteil
- „... dann geht es schneller, als man es sich vorstellen kann“

Neuer Value-Zyklus → Chance auf langfristigen Trend

MMT Global Value - Über **120% 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.

MMT Global Value - Investmentansatz

- Investition in **Qualitätsaktien** mit
 - einer herausragenden Marktposition
 - verständlichen, nachhaltigen Geschäftsmodellen
 - einem fähigen und integren Management
- **Shareholder Value** im Fokus des Unternehmens (z.B. hohe Ausschüttungen, Aktienrückkäufe)
- **Hohe Unterbewertung** zum inneren Wert („fair value“)
- **Überdurchschnittliches Kurspotential**
- **Antizyklischer Nutzen** von günstigen Opportunitäten
- **Weltweites Anlageuniversum** (Fokus auf Large Caps)
- **Konzentriertes Portfolio** (ca. 40-50 Einzelpositionen)
- **Benchmark-unabhängiges Fondsmanagement**

MMT Global Value - online



Privatanleger Institutionelle Anleger Medien / Presse

Home / Privatanleger

Ihr Kontakt

Michael Friebe
VAA Value Advisors GmbH
Telefon +49 89 179 2465 302

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 antizyklische 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
 - verständlichen, nachhaltigen Geschäftsmodellen
 - einem fähigen und integren Management
- Shareholder Value Im Fokus des Unternehmens
- Hohe Unterbewertung zum inneren Wert
- Überdurchschnittliches Kurspotential

Investmentsansatz

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

Erklärung zur Wertentwicklung:

Die Bruttowertentwicklung (SVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung). Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Ausgabeaufschlag, Depotgebühren, Provisions 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
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 2,24% sonstige Kosten
Transaktionskosten 0,28%

Kontakt

Verwaltungsgesellschaft
Hauk & Aufhäuser Fund Services S.A.
Telefon +352 451314-500
Fax +352 451314-519
E-Mail: Info-HAFS@haa-privatbank.com
Internet: www.haa-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. Transaktionsvergütung, 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

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 Privatbank AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft 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@hauck-aufhaeuser.com, www.hauck-aufhaeuser.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.

Alle Rechte vorbehalten.