



Maximize Value For Investors

MAXVAL Investment Partners

LU2421085155

Fondsprofil



People - not processes - generate performance

MAXVAL Capital Management

Fondsanleger im Fokus



Fondsinvestoren sind die Nummer Eins

„Meine Vision ist, mit einem von MAXVAL beratenen Fonds einen signifikanten Mehrwert für wertorientierte Investoren mit langfristigem Anlagehorizont zu schaffen.“

Ronny Ruchay, Gründer MAXVAL Capital Management

MAXVAL wurde mit einem einzigen Ziel ins Leben gerufen: Die Schaffung einer attraktiven Investitionsalternative zu vertriebsgetriebenen, aktiv verwalteten Mainstream-Fonds einerseits und zu passiven Indexfonds andererseits.

Investieren ist ein Marathon und kein Sprint

Die meisten Investoren – vor allem Institutionelle – verhalten sich wie Sprinter, welche vor allem die kurzfristige Kursentwicklung im Fokus haben. Das Resultat ist bestenfalls eine mittelmäßige langfristige Rendite.

MAXVAL ist anders. MAXVAL denkt und handelt langfristig, wertfokussiert, diszipliniert, geduldig und zielorientiert.

Wie Top-Marathonläufer, die diszipliniert ihre erfolgreiche Wettkampfstrategie verfolgen und das weit entfernte Ziel fest im Blick behalten. Die mentale Geisteshaltung eines erfolgreichen Marathonläufers ist nicht weit entfernt von der eines erfolgreichen Investors.

Leidenschaft steht am Anfang jeden Erfolgs

Meine Leidenschaft für das Investieren war im Alter von 18 geweckt. Meine erste Aktie kaufte ich während des Studiums. Damals kannte ich weder Warren Buffett noch Value Investing. Allerdings leuchtete mir schon damals ein, dass der Kaufpreis deutlich unter dem inneren Wert liegen muss, um „sicher“ Geld zu verdienen.

Vor mehr als 20 Jahren startete ich als Junior Portfolio Manager. Zuletzt war ich als Portfolio Manager bei einem renommierten Value Investing Haus für Investments in dreistelliger Millionenhöhe im Flaggschiffonds verantwortlich und konnte das mir anvertraute Kapital mit weit überdurchschnittlicher Rendite gegenüber Gesamtmarkt und Fonds vermehren.

Motivation - Was treibt mich an

Die Höhe des verwalteten Kapitals ist das Maß des Erfolgs in der Fondsindustrie. Für die Fondsanleger ist allerdings die Wertentwicklung ihres investierten Vermögens das Maß aller Dinge, was häufig nicht im Mittelpunkt des Interesses der Fondsindustrie steht. Es gibt unzählige Studien, die der großen Mehrzahl der aktiv verwalteten Fonds nachweisen, dass sie relativ zu ihrem Investmentuniversum Wert vernichten.

Hochfrequentes Marketing mit Informationen von geringer Halbwertszeit verleiten zu prozyklischem Investitionsverhalten der Fondsanleger – ein typisches Muster, das die langfristig realisierten Renditen der Anleger zusätzlich deutlich unter die meist schon mäßigen Fondsrenditen drückt. In Summe kostet das Fondsanleger jedes Jahr viele Milliarden Euro.

Um etwas *besser* zu machen, muss man es *anders* machen. MAXVAL ist *anders*.
Das ist mein Ansporn und mein Versprechen.

MAXVAL is flexible in thinking
but unshakeable in principles

Das MAXVAL Modell

Prinzipien



GESCHÄFTSPRINZIPIEN



Maximierung Fondsrendite

MAXVAL strebt die langfristige Maximierung der absoluten und relativen Fondsrendite an, mit dem ultimativen Ziel, das investierte Vermögen der Fondsanleger im Einklang mit dem NAV pro Fondsanteil langfristig zu vervielfachen.



„Gut schlafen“ Kommunikation

MAXVAL kommuniziert ehrlich, klar und deutlich. Fondsanleger sollen genau verstehen, was sie erwarten können und was nicht. Prozyklisches Anlegerverhalten soll vermieden und Fondsanleger beim Erreichen ihres Investmentziels unterstützt werden.



Wert und Werte

MAXVAL denkt und handelt nach Wert und Werten. Der innere Unternehmenswert ist die zentrale Größe bei allen Investmententscheidungen. Integrität, Disziplin, Verlässlichkeit und Unabhängigkeit sind sowohl MAXVALs als auch meine Werte.



Performance vor Größe

MAXVAL ist ein Renditemaximierer und kein Volumenmaximierer. Der Fonds soll ab einer bestimmten Fondsgröße geschlossen werden. MAXVAL strebt an, Größenvorteile im Zuge eines steigenden Fondsvolumens über eine deutliche Senkung der Gesamtkostenquote an die Fondsinvestoren weiterzugeben.



Fonds als Partnerschaft

MAXVAL betrachtet den Fonds als eine Form der Partnerschaft zwischen Fondsanlegern und MAXVAL als Fondsberater. Das Ziel ist eine möglichst große Interessensgleichheit zwischen allen Partnern. Daher habe ich als Fondsberater den Großteil meines Vermögens im Fonds investiert. I eat my own cooking.

INVESTMENTPRINZIPIEN



Value Investing

Die Diskrepanz zwischen Wert und Preis bestimmt den Investmenterfolg. Diese Erkenntnis ist so logisch wie profitabel. MAXVAL verfolgt von mir seit Jahren erfolgreich angewandte Strategien des Value Investing mit dem Ziel, Fehlbewertungen zu erkennen und diese profitabel auszunutzen.



Fokus auf Qualitätsunternehmen

Qualitätsunternehmen entwickeln sich langfristig fundamental deutlich besser als Durchschnittsunternehmen. Sie sind widerstandsfähiger gegenüber Wirtschaftskrisen. Konkurrierende Unternehmen können ihnen aufgrund von dauerhaften Wettbewerbsvorteilen nicht gefährlich werden.



Sicherheitsmarge

Die Vermeidung eines permanenten Kapitalverlusts hat oberste Priorität. Je größer die Wert-Preis-Differenz, desto größer die Sicherheitsmarge, desto größer der Risikopuffer und desto geringer das Investmentrisiko. Volatilität ist kein Risiko, sondern generiert attraktive Investmentopportunitäten.



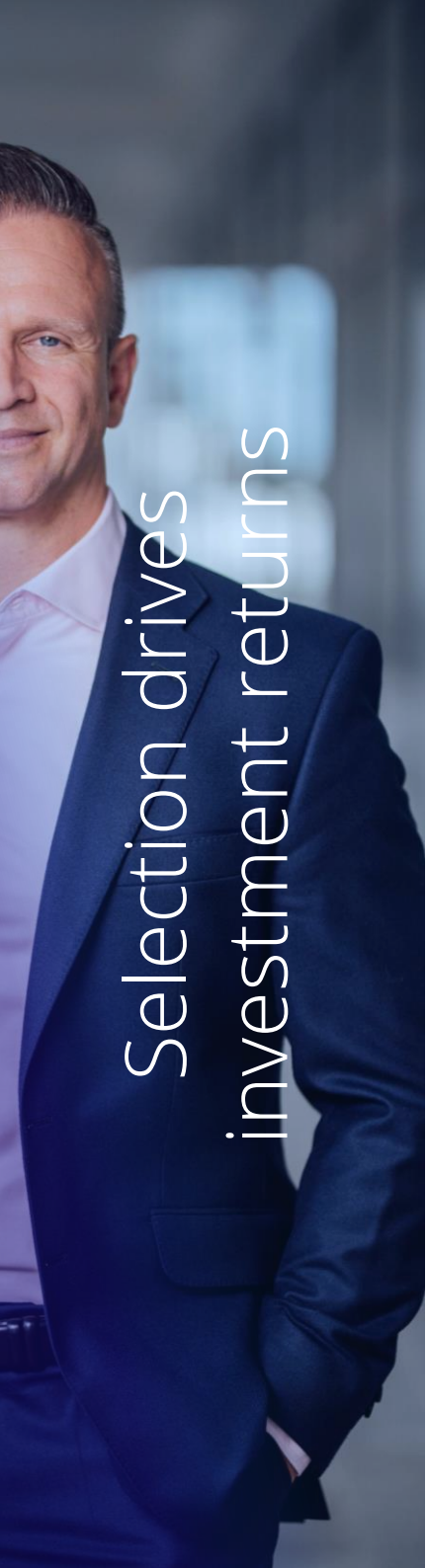
Konzentriertes Portfolio

Diversifikation korreliert nicht mit herausragender Investmentperformance. MAXVAL verfolgt das Konzept, ausschließlich in seine besten Investmentideen zu investieren. Wirklich attraktive Investmentopportunitäten sind selten. Konsequenterweise wird in diese konzentriert investiert.



Rational und langfristig

Größter Feind des erfolgreichen Investors ist er selbst. Bei MAXVAL liegen Wissen, Entscheidung und Verantwortung in einer Person. Rationale Investmententscheidungen sollen logische Konsequenz sein. Der Fokus auf die lange Sicht stellt sicher, dass MAXVALs Vision und Mission in allen Entscheidungen verankert ist.



Selection drives
investment returns

MAXVAL Investment Partners

Investmentansatz



Investmentphilosophie

MAXVAL investiert nach den Grundprinzipien des Value Investing. Allein die Diskrepanz zwischen innerem Unternehmenswert (Intrinsic Business Value) und aktuellem Preis entscheidet über die Attraktivität einer Unternehmensbeteiligung, wobei Wachstum ein elementarer Teil der Wertgleichung ist.

Die Wert-Preis-Diskrepanz minimiert nicht nur das Risiko eines permanenten Kapitalverlusts (Margin of Safety), sondern ist auch Treiber für angestrebte Überrenditen (Excess Returns).

MAXVAL analysiert Unternehmen als Ganzes und betrachtet Aktien nicht als Stück Papier, dessen Preis täglich hin und her schwankt, sondern als verbrieftes Recht der Eigentümer, am langfristigen Unternehmenserfolg teilzuhaben.

Investmentziel

Die beiden Investmentstrategien haben zum Ziel, Unternehmensbeteiligungen im MAXVAL Investment Partners zu erwerben, die einen aggregierten inneren Unternehmenswert pro Fondsanteil aufweisen, der nicht nur deutlich größer ist als der aktuelle NAV pro Fondsanteil, sondern der auch mit einer möglichst stabilen und hohen Rate über eine lange Zeit wächst.

Die Entwicklung des NAV pro Fondsanteil über die Zeit ist maßgeblich mit der Entwicklung des aggregierten inneren Unternehmenswerts pro Fondsanteil verbunden. Zur Veranschaulichung, soll der Fondspreis in 7 Jahren im Durchschnitt 10% p.a. steigen, muss sich der innere Wert der Unternehmensbeteiligungen pro Fondsanteil im selben Zeitraum mindestens verdoppeln.

Investmentstrategien

MAXVAL investiert nach zwei bewährten Value Investing Strategien, die der Fondsberater seit 20 Jahren erfolgreich zum Aufspüren und profitablen Ausnutzen von Fehlbewertungen (Mispricings) diszipliniert anwendet. MAXVAL nennt diese Value Compounder und Value Classics.

VALUE COMPOUNDER – primäre Strategie – sind unterbewertete, großartige Unternehmen mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen (Economic Moat) und prosperierenden, langfristigen Geschäftsaussichten (10 Jahre plus), die von einem talentierten und integren Management mit Eigentümerqualitäten geführt werden (Owner Manager). Diese Unternehmen wachsen meist schneller als die Gesamtwirtschaft und generieren einen stabilen, über viele Jahre oder besser Dekaden stetig wachsenden Freien Cashflow.

VALUE CLASSICS – sekundäre Strategie – sind unterbewertete gute Unternehmen, die nicht über alle Qualitätsmerkmale der Value Compounder verfügen und häufig langsamer als die Gesamtwirtschaft wachsen, aber trotzdem von überdurchschnittlicher Qualität sind.

Wirklich attraktive Investmentideen sind selten. Daher werden diese im Fonds hoch gewichtet. Bei der Positionsgewichtung wird das Konzept der Opportunitätskosten verfolgt.

Investmentrisiken

Die Vermeidung eines permanenten Kapitalverlusts hat oberste Priorität. Je größer die Wert-Preis-Differenz, desto größer die Sicherheitsmarge, desto größer der Risikopuffer und desto geringer das Investmentrisiko.

Volatilität als Maßzahl kurzfristiger Kursschwankungen sieht MAXVAL nicht als Risiko, sondern als Quelle, attraktive Investmentopportunitäten zu generieren.

MAXVAL gewichtet den Grad der Sicherheit bei der Ermittlung und Realisierbarkeit des inneren Unternehmenswerts höher als die absolute Wert-Preis-Differenz.

MAXVALs Selektionslogik basiert auf hauseigenem Primärresearch und proprietären Analysemethoden und startet mit einer Risikobeurteilung, deren strengen Kriterien weniger als 10% des verfügbaren Anlageuniversums genügen.

Das Risikoprofil des MAXVAL Investment Partners profitiert von der Kombination zweier Investmentstrategien (Value Compounder und Value Classics), deren Beliebtheit am Aktienmarkt gegenläufig und somit korrelationsreduzierend wirken kann.

Diversification does not correlate
with outstanding investment results

MAXVAL Investment Partners

Fondsdaten



Stammdaten

Fondsname	MAXVAL Investment Partners
Name Anteilklasse	Partners Class
Anzahl Anteilklassen	1
ISIN	LU2421085155
WKN	A3DDRP
Rechtsform / Fondsdomizil	FCP Teil II / Luxemburg
Fondstyp	AIF / OGA
Fondskategorie	Aktiefonds
Anlageregion	Global / OECD
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fonds- und Anteilklassenwährung	€
Bewertungstag / Preisberechnung	Jeder Bankarbeitstag
Anteilrücknahme	Jeder Bankarbeitstag
Annahme- und Rücknahmeschluss	12:00 Uhr / Forward Pricing
Valuta Anteilscheingeschäft	Innerhalb von drei Bankarbeitstagen
Geschäftsjahresende	31.12.

Erstausgabe

Erstausgabedatum	21.12.2022
Erstausgabepreis	100,00 €

Konditionen

Ausgabeaufschlag	Bis zu 1,00 %
Rücknahmeaufschlag	Keiner
Verwaltungsvergütung	Bis zu 1,30 % p.a. (evtl. zzgl. MwSt)
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,10 % p.a. (evtl. zzgl. MwSt)
Erfolgsabhängige Vergütung	15 % p.a. (über Hurdle Rate und HWM)
Hurdle Rate	5 % p.a.
High Water Mark (HWM)	Ewig

Zielmarkt

Zielkunden	Professionelle und Privatanleger
Mindestanlage	Keine
Vertriebsländer	Deutschland, Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 6

Verwaltungsgesellschaft, Anlageberater, Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Anlageberater / Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Fondsberater / Subadvisor	MAXVAL Capital Management GmbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Wirtschaftsprüfer	BDO Audit S.A.

To win big you need to risk little

MAXVAL Investment Partners

Chancen und Risiken



Chancen

Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer wertorientierten Anlagestrategie Chancen am Aktienmarkt wahrnehmen wollen, Unterbewertungen profitabel auszunutzen, am langfristigen Unternehmenserfolg der selektierten Titel teilzuhaben und einen langfristigen Anlagehorizont haben.

Der Investmentansatz basiert auf einer stringenten Investmentphilosophie, nach der allein die Wert-Preis-Diskrepanz die Attraktivität eines Investments bestimmt und die Anwendung des Konzepts der Sicherheitsmarge das Risikoprofil des Fonds verbessert.

Der Fondsanleger profitiert von bewährten und erfolgreichen Value Investing Strategien, die der erfahrene Fondsberater seit >20 Jahren diszipliniert einsetzt.

Die Kombination aus zwei unterschiedlichen Strategien des Value Investing erhöht nicht nur die Erfolgswahrscheinlichkeit, Fehlbewertungen zu identifizieren und profitabel auszunutzen, sondern kann korrelationsmindernd wirken und das Risikoprofil des Fonds verbessern.

Die seit vielen Jahren vom Fondsberater angewandte Selektionslogik basiert auf hauseigenem Research und proprietären Analysen, die zum Ziel haben, fundamentale Investmentrisiken konsequent zu mindern und Fehlbewertungen bei Qualitätsunternehmen zu identifizieren.

Der Fokus auf Qualitätsunternehmen verbessert das Risikoprofil des Fonds, da Qualitätsunternehmen generell widerstandsfähiger gegen Wirtschaftszyklen und konkurrierenden Unternehmen sind. Qualitätsunternehmen entwickeln sich langfristig fundamental meist besser als der Gesamtmarkt und erhöhen die Chancen von Überrenditen.

Der Fondsberater verfolgt das Konzept der besten Investmentideen, nach dem die Investments mit dem seiner Einschätzung nach attraktivsten Rendite-Risiko-Profil am höchsten und konzentriert gewichtet werden.

Hochwertige Kommunikation soll prozyklisches Anlegerverhalten minimieren und den Fondsanleger beim Erreichen seines langfristigen Vermögensziels unterstützen.

Risiken

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Kurse von Aktien und anderen Vermögensgegenständen können stark schwanken.

Ein konzentriertes Aktienportfolio kann zu höheren kurzfristigen Kursschwankungen führen als ein breit diversifizierter Aktienindex (bspw. MSCI World).

Die Emittenten unterliegen Bonitäts-, Länder-, Liquiditäts-, Preis-, Währungs-, Zinsänderungs- und anderen Risiken.

Der Fonds kann Derivate in begrenztem Umfang einsetzen.

Fehleinschätzungen bei der Investmentselktion sind möglich.

Bisher bewährte Investmentstrategien garantieren keinen künftigen Anlageerfolg.

Wichtiger Hinweis

Bitte lesen Sie das Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollumfängliche Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Fonds zu erlangen.

Maßgebliche Informationsgrundlagen sind allein das Verkaufsprospekt des MAXVAL Investment Partners und das Basisinformationsblatt (Bezugsquelle siehe Disclaimer auf S. 8).

Dieses Fondsprofil dient lediglich als Ergänzung und sollte nicht als alleinige Grundlage Ihrer Investmententscheidung dienen.

Frequent decisions are
the enemy of smart decisions

MAXVAL Capital Management

Kontakt / Partner



MAXVAL Capital Management GmbH

Neue Mainzer Str. 6-10

D - 60311 Frankfurt am Main

www.maxval-capital.de

Ronny Ruchay

M: +49 171 122 5505

T: +49 69 50 50 60 4746

info@maxval-capital.de

MAXVAL arbeitet mit führenden und erstklassigen Dienstleistungspartnern in ihrem jeweiligen Tätigkeitsfeld zusammen, um sich voll und ganz auf die Ausübung seiner Kernkompetenzen in der Anlageberatung / Fund Advisory und der Anlegerkommunikation zu konzentrieren.



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



CMV
FONDS CONSULTING GMBH

Disclaimer / Impressum



Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt/Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen.

Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (https://www.hal-privatbank.com/Downloads/Public/fondsportfolio/PRIIPS_LU2421085155_DE_de.pdf) und das Wertpapierprospekt (https://www.hal-privatbank.com/Downloads/Public/fondsportfolio/VP_LU2421085155_LU_de.pdf). Die Informationen werden Ihnen in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie in digitaler Form auf folgender Internetseite: <https://www.hal-privatbank.com/rechtliche-hinweise>. Im Falle etwaiger Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter folgendem Hyperlink eine Übersicht aller Instrumente, der kollektiven Rechtsdurchsetzung auf nationaler und Unionsebene: <https://www.hal-privatbank.com/rechtliche-hinweise>. Die Verwaltungsgesellschaft des beworbenen Finanzinstrumentes kann beschließen, Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile des Finanzinstrumentes getroffen haben, aufzuheben oder den Vertrieb gänzlich zu widerrufen. Mit dem Erwerb von Fondsanteilen werden Anteile an einem Investmentvermögen erworben, nicht an dessen Vermögensgegenständen. Die vom Fonds gezahlten Gebühren und Kosten verringern die Rendite einer Anlage.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: Februar 2025

Herausgeber: MAXVAL Capital Management GmbH (Neue Mainzer Straße 6-10, 60311 Frankfurt am Main) handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.