

Analyse

MMT Global Value und MMT V-S-P Strategie

Felix Schleicher und Markus Walder leiten die VAA Value Advisors UG in München. Beide arbeiten seit 2001 zusammen und verfolgen seither ihren wertorientierten Investmentstil. Eine wesentliche Rolle spielen dabei die Erkenntnisse der Börsenlegende André Kostolany, mit dem Schleicher über viele Jahre in regem Austausch stand.

Nach Art der alten Meister

Die Portfoliomanager kaufen bei einem langfristig ausgerichteten Anlagehorizont im Sinne von Warren Buffett Qualitätsaktien mit attraktiver Bewertung. Dabei spielen das Konzept der auf den Vater des Value Investing, Benjamin Graham, zurückgehenden Sicherheitsmarge und ein u.a. von Kostolany verfolgter antizyklischer Ansatz eine wesentliche Rolle. Seit der Finanzkrise hatte werthaltiges Investieren einen schweren Stand; Growth-Titel lagen eindeutig vorne. November 2020 starteten Value-Aktien mit einem Mal eine Aufholralley, der MMT Global Value legte vor diesem Hintergrund um satte 71% zu – möglicherweise der Beginn einer

Entwicklung, der eine Renaissance substanzhaltiger Aktien einläutet.

Im Detail

Der Fokus des MMT Global Value liegt auf Large Caps. Das Portfolio ist mit 40 bis 45 Einzeltiteln recht konzentriert, regional und sektoral aber dennoch breit gestreut. Trotz allgemeinen Value-Rückenschlafs liegen einige Substanztitel noch im Dornröschenschlaf. Dazu zählt beispielsweise die in Hongkong beheimatete CK Hutchison Holdings, ein Wert unter den Top-Titeln des Portfolios, der sich vergangenes Jahr kaum bewegt hat. Zukäufe der Aktie sind geplant. Geduld ist die Mutter des Value Investing – Anleger müssen bei dem Aktienfonds daher auch Durststrecken mit zwischenzeitlichen Drawdowns in Kauf nehmen.

Value klassisch und Value mit Absicherung

Im MMT Global Value betreiben die Portfoliomanager klassisches Value-Stock-Picking am Aktienmarkt. Für Anleger, die

FONDS-SNAPSHOTS

MMT Global Value

WKN: HAFX19

Managementteam:
F. Schleicher/M. Walder

Volumen: 27 Mio. EUR

Auflegungsdatum: 27.5.2008

Typ: Aktien Value Global

MMT V-S-P Strategie

WKN: A2QJWP

Managementteam:
F. Schleicher/M. Walder

Volumen: 8,1 Mio. EUR

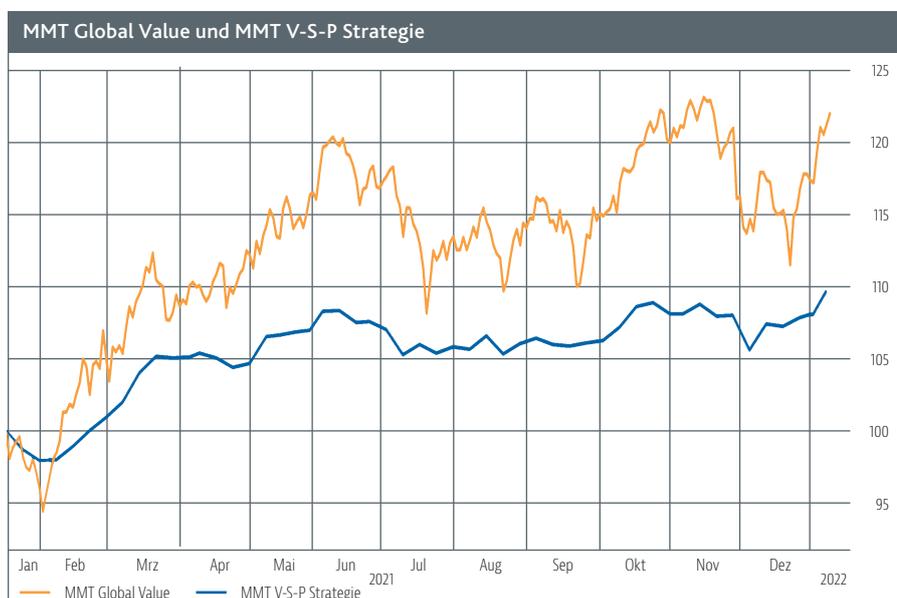
Auflegungsdatum: 15.1.2021

Typ: Aktien Value Optionsstrategie

die Aktienvolatilität scheuen, bietet der im Januar 2021 aufgelegte MMT V-S-P Strategie eine Alternative. Das Konzept wurde bereits früher in verschiedenen Produkten umgesetzt und Januar 2021 in die Fondsfamilie MMT eingebracht. Im Fonds wird mittels einer Optionsstrategie ein Sicherheitsnetz gespannt. Zur zusätzlichen Generierung von regelmäßigen Einnahmen wird in der V-S-P-Strategie eine systematische Stillhalterstrategie umgesetzt. Ins Portfolio werden zudem Green Bonds beigemischt. Gemeinsam ist beiden Konzepten, dass bei der Aktiauswahl Value-Titel mit einer relativ hohen Dividendenrendite und starker Unterbewertung bevorzugt werden.

Fazit

Für Anhänger einer klassischen Value-Strategie ist der MMT Global Value gut geeignet, um von einer Renaissance unterbewerteter und substanzhaltiger Aktien zu profitieren. Beim MMT V-S-P Strategie steht die Feuerprobe noch aus; der Start war mit einem Plus von 11,4% seit Auflegung überzeugend.



Quelle: Bloomberg

Christian Bayer