



## Monatsbericht: Juni 2021

Die Hoffnung auf eine weltweite Konjunkturerholung stützte auch im Juni die Aktienmärkte. Der DJ EuroStoxx50 gewann 0,7 % und der MSCI-Weltindex auf Euro-Basis 4,7 %, vor allem bedingt durch den schwächeren Euro. Der MMT Global Value verbesserte sich um 0,3 %. Die im Monat Juni teilweise stark divergierenden Kurse wurden für einige Umschichtungen im Fonds genutzt. So gab es Gewinner von 40 %, aber auch Verlierer von 20 oder 30 %, zumeist ohne fundamentale Begründung. Teilweise verkauft wurden BlackBerry (Gewinn 150 %), Ovintiv (+ 80 %) und Graftech (+ 70 %). Ebenfalls teilweise verkauft wurde BYD nach dem Anstieg um 50 % binnen eines Monats mit einem Gewinn von 40 %. Komplette verkauft wurden Goldman Sachs (+ 100 %) und Antero Midstream (+ 30 %). Zugekauft wurde Resolute Forest mit einem geschätzten KGV von 1,8 für 2021 und einem normalisierten KGV von 4. Resolute ist einer der großen Profiteure der massiven Nachfrage nach Bauholz. Erneut gekauft wurden Micron Technology. Nach einem starken Kursanstieg hatten wir im Frühjahr Gewinne realisiert und konnten den Titel nach einer Konsolidierung jetzt wieder deutlich günstiger zurückkaufen. Micron ist einer der drei Speicherchip-Produzenten der Welt und hat ein geschätztes KGV für 2022 von 7. Gekauft wurde zudem ein ETF auf den MSCI-Türkei-Index. Türkische Aktien sind -nach der massiven Abwertung der türkischen Lira um 80 % gegen den Euro- sehr günstig und notieren mit einem KGV von 6. Der Gesamtwert des Istanbul100-Index liegt nur rund bei der Hälfte des Börsenwertes von BMW und das bei einer Volkswirtschaft mit 84 Millionen Einwohnern, also der Größe Deutschlands. Der im Herbst 2020 begonnene Trendwechsel zu Gunsten „Value“ sollte sich weiter fortsetzen. Trends dieser Art halten i.d.R. viele Jahre an. Wir sehen immer noch sehr günstige Bewertungen von Top-Qualitätsunternehmen, zum Teil mit hohen Dividendenrenditen. Ausgesuchte Value-Aktien bieten weiterhin ein hohes Kurspotential.

### MMT Global Value - Antizyklisches Investieren wird belohnt



\* 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 Fondsmanagements 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 Fondsmanagements. Eine Haftung für das Eintreffen dieser Prognose wird ausgeschlossen. Wertentwicklungen der Vergangenheit und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Bitte beachten Sie den Disclaimer. Quelle: Eigene Berechnungen

## Kontakt

### VAA Value Advisors UG

#### Michael Friebe

Brienner Straße 53a  
80333 München

Tel.: +49 89 179 2465-302

Email: kontakt@mmtglobalvalue.com und friebe@mmtglobalvalue.com

Internet: [www.mmtglobalvalue.com](http://www.mmtglobalvalue.com)

## Disclaimer

### **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 jüngerem 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 Privatbankiers 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 Investment Gesellschaft S.A., Telefon +352 451314-500, Fax +352 451314-519, E-Mail: haig-info@hauck-aufhaeuser.com, [www.hauck-aufhaeuser.com](http://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.**