

Value-Update: Oktober 2021

Liebe Mit-Investoren,

das Comeback des Value-Ansatzes geht offenkundig in die zweite Runde. Nach einer Korrekturphase im Sommer zeigt sich Value in den traditionell schwächeren Börsen-Monaten September und Oktober fest. Auf Sicht von 12 Monaten stehen für den **MMT Global Value Fonds jetzt + 60 %** zu Buche.

Hauptverantwortlich für den Anstieg waren dabei Rohstoffaktien wie **Cameco**, **ICL**, **APA** oder **Ovintiv**. Diese besitzen weiteres Kurspotenzial. Die Ölproduzenten Ovintiv und APA etwa notieren mit KGV 7 und haben enormen Rückenwind durch den anhaltend festen Ölpreis.

Besonders chancenreich erscheinen jedoch Serviceanbieter aus dem Öl- und Gassektor, da es immer offenkundiger wird, dass die Investitionen der Produzenten nach jahrelangem Sparkurs erhöht werden müssen. Gleichwohl notieren die Aktien von **Schlumberger**, **NOV** oder **Tecnicas Reunidas** auf Sicht der letzten 5 Jahre um 50 bis 70 % tiefer. Wir haben diese Titel neu bzw. zugekauft.

Zugekauft haben wir auch bei **CK Hutchison**, die lediglich bei einem Drittel ihres Buchwertes gehandelt wird, obwohl dieser selbst im Coronajahr 2020 gesteigert werden konnte. Nach unserer Überzeugung ist es nur noch eine Frage der Zeit, wann der Titel wiederentdeckt wird. Eine Kursverdoppelung ist keineswegs utopisch angesichts der extrem niedrigen Bewertung.

Großes Potenzial besitzen auch ausgewählte Technologie-Aktien aus Asien wie **Samsung Electronics**, **Alibaba** oder **Baidu**. Letztere konnte nach einer Korrektur von stolzen 60 % gekauft werden.

Vielleicht kommt aber auch große Unterstützung von anderen Aktien des Fonds, der aus knapp 40 Einzeltiteln besteht. Wichtig ist nur, dass Value seine historisch große Unterbewertung weiter wettmacht. Dafür spricht inzwischen sehr vieles, wie die zunehmend positiven Kommentare von zahlreichen Investmentbanken und Fondsgesellschaften zeigen.

Wir freuen uns auf die nächste Phase der Aufholjagd von Value und danken allen Investoren für ihre Unterstützung.

Ihr Value Team

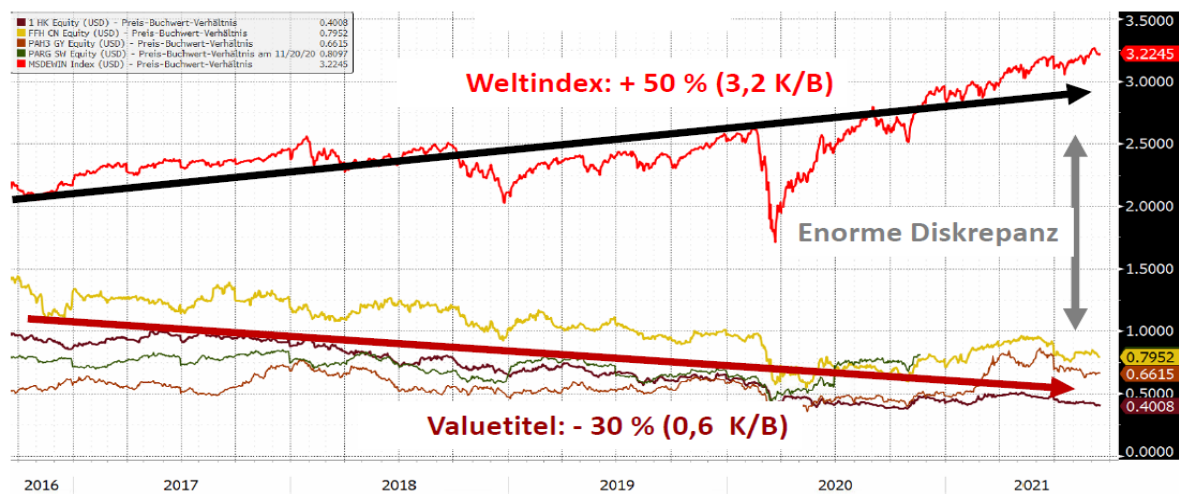
Felix Schleicher Markus Walder

Value vs. Growth: Seit Anfang 2021 kommt Value wieder in den Anlegerfokus



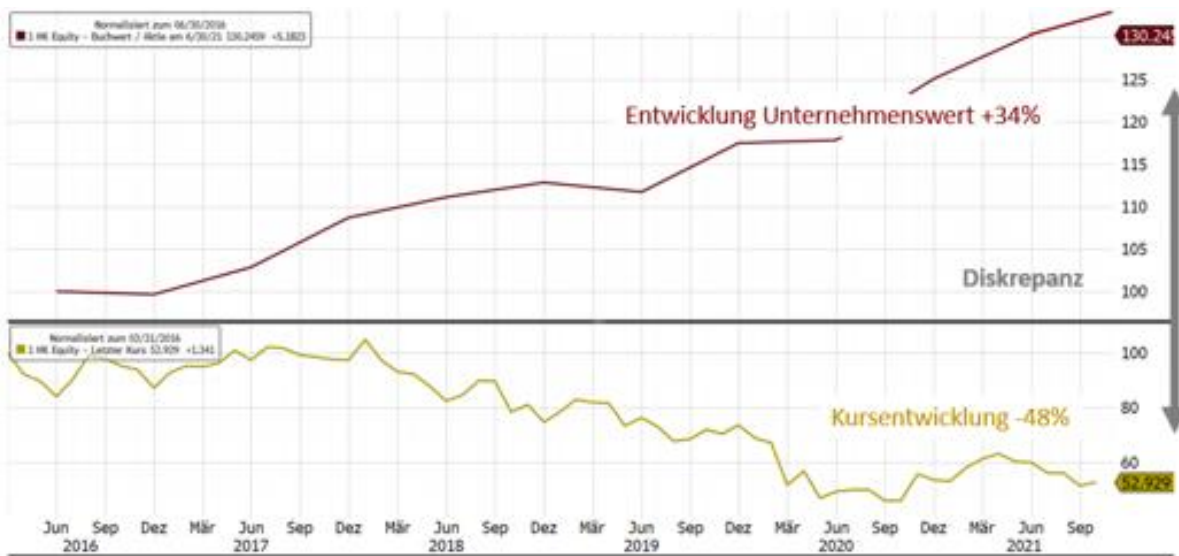
... und das sollte erst der Anfang sein !

Bewertungsdiskrepanzen haben sich ausgeweitet ...



... dadurch große Chancen !

Hongkong Value-Titel mit hohem Potential



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**

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 Datum 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.

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

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