



## Monatsbericht: November 2025

Die zwischenzeitlich deutlichen Verluste konnten die Aktienmärkte zum Monatsende wieder aufholen. Der MSCI-Weltindex auf Euro-Basis gab um 0,3% nach, der EuroStoxx50 gewann 0,3%. Der MMT Premium Protect Value Fonds verbesserte sich um 0,68%.

**Seit Auflage konnte der Fonds mit den Vergleichsfonds sehr gut mithalten.** Neben den favorisierten Value-Aktien hat vor allem die konsequente und systematische Sicherung dazu beigetragen, trotz der mit den Sicherungen verbundenen Kosten.

**Gewinner des Monats:** Barrick Gold, Southwest Air, BMW

**Verlierer des Monats:** Charter, Salesforce, Paypal

**Value-Aktien:** Mit einem durchschnittlichen KGV von 12 und einer durchschnittlichen Dividendenrendite von rd. 3,4% sind die Value-Aktien im Fonds sehr attraktiv bewertet.

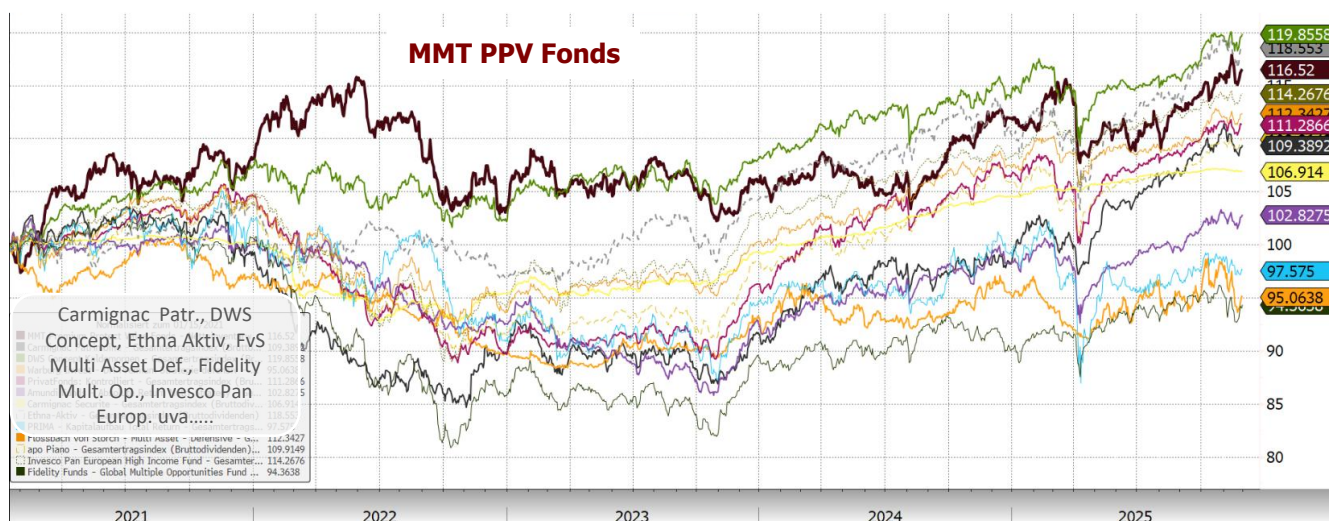
**Stillhalterpositionen:** Derzeit kann der Fonds Prämieinnahmen von ca. 3,1 % pro Monat generieren (vor Absicherungskosten).

**Absicherungen:** Die gesamte Aktienquote ist über Put-Optionen gegen hohe Verluste abgesichert, was Kosten verursacht. Das gilt ebenso für die eingegangenen Stillhalterpositionen.

**Green Bonds:** Aktuell hält der Fonds vier Positionen mit einem A Rating. Die durchschnittliche Restlaufzeit beträgt 1,6 Jahre.

**Strategie:** Mischfonds mit systematischer Absicherung aller Positionen.

## MMT PREMIUM PROTECT VALUE Vergleich mit "Vermögens-verwaltenden Fonds" (Balanced)



**"Mehrwert durch Systematik und konsequente Absicherung"**

## Kontakt

### VAA Value Advisors GmbH

**Michael Friebe**

Tel.: +49 89 179 2465-302

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

Internet:

**[www.mmtvaluefonds.com](http://www.mmtvaluefonds.com)**  
**[www.immergesichert.com](http://www.immergesichert.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 Lampe Privatbankiers AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder der Hauck & Aufhäuser Fund Services 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@hal-privatbank.com, [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.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.**