MMT
GLOBALVALUE

Investmentchance 2021:

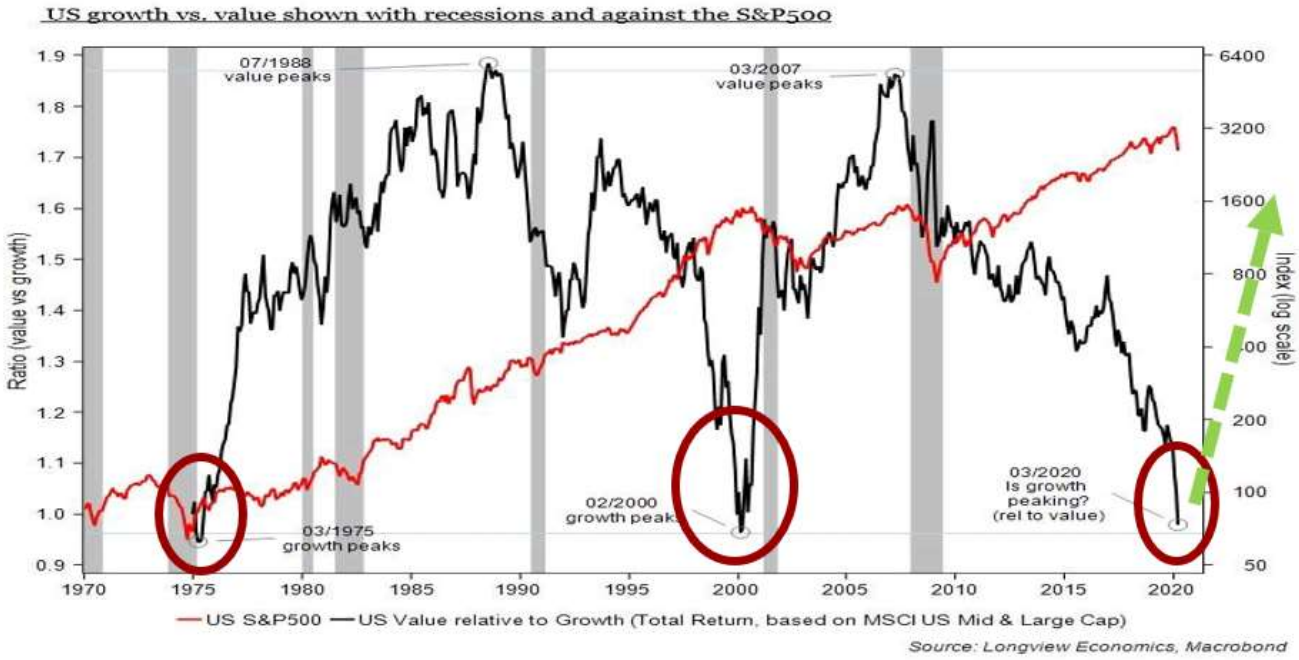
„Value-Trendwende in Sicht!“

Dieses Dokument dient ausschließlich der Information von institutionellen und professionellen Anlegern und richtet sich nicht an Privatkunden!

Stimmungswechsel an den Märkten

Die Märkte werden von Angst und Gier dominiert. Der Stimmungswechsel kommt in den meisten Fällen abrupt und ohne Vorwarnung. Die einzige Konstante scheint die Richtung zu sein.

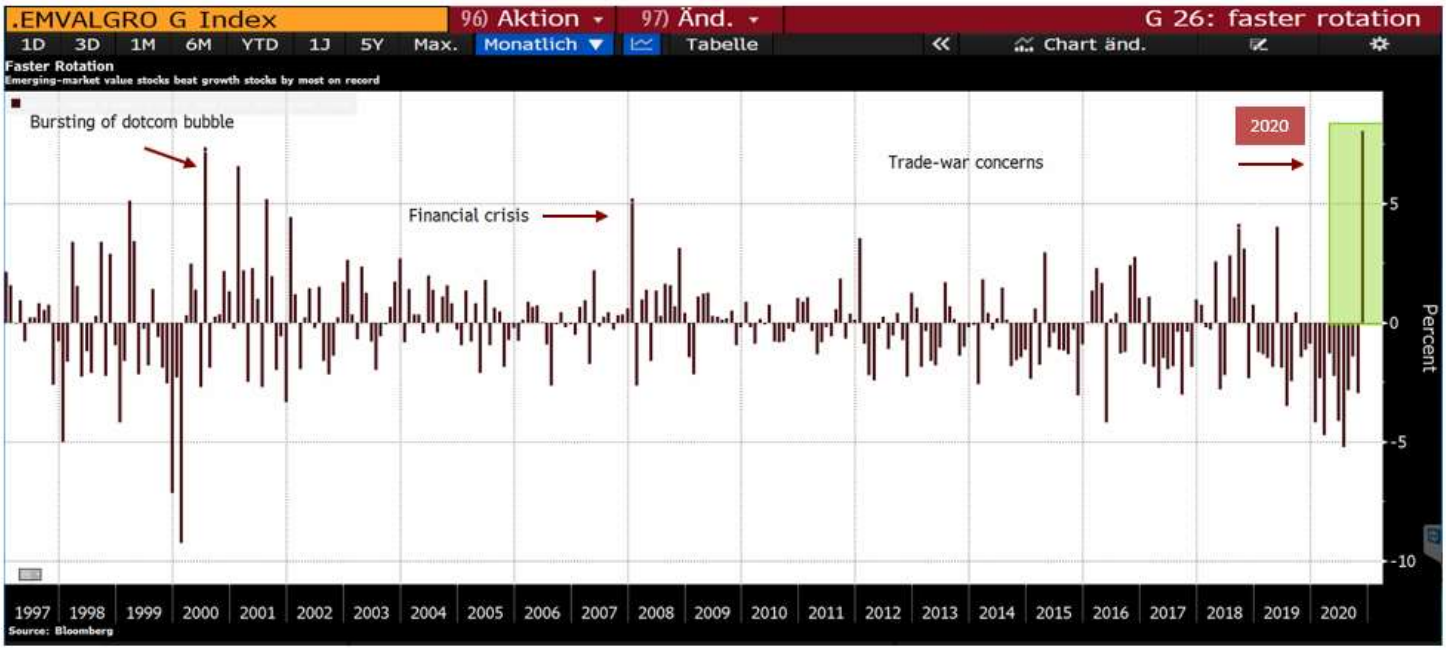
Unterbewertung von Value vergleichbar mit 2000 und 1975



Der Markt hat im November 2020 seine Richtung geändert. Die **relative Stärke von Value-Aktien** ist noch jung aber **außerordentlich kräftig**.

(Source: Insider Opportunities Research, data retrieved from Refinitiv)

Heftigster Value/Growth-Wechsel in der Geschichte!



„Value Rebound in den Emerging Markets"

BlackRock in seinem aktuellen NL (Auszug NL 12/2020):

*Der 9. November diesen Jahres wird vielen Investoren aufgrund der heftigen **Verschiebung der Märkte in Richtung** des **Value Faktors** nachhaltig in Erinnerung bleiben. Viele sprechen hierbei von einem „**Black Swan**" Event mit einem Value/Momentum Rendite Spread in der Größenordnung von 9 bis 10 Standardabweichungen ….*

*… Das derzeitige ökonomische Regime und die noch immer günstige Bewertung des Faktors sprechen für **weiteres Aufwärtspotential des Value Faktors**.*

Highlights

- *Klare US Wahlergebnisse und positive Impfstoff Nachrichten sorgten für ein historisches Value/Momentum Reversal*
- *Rekord Value ETF Zuflüsse durch Repositionierung und Reduzierung des hohen negativen Exposures zu Value in vielen Portfolios*
- *Value Underweights können ein entscheidendes Risiko für viele Portfolios bei der Rückkehr von ökonomischer Aktivität und Inflation darstellen*

Quellen: Bloomberg, NL BlackRock 07.12.2020

T. Rowe Price: Warum sich das Blatt für Substanzaktien wenden könnte!

In einer Marktaussendung vom 9.12.2020 nennt der genannte Vermögensverwalter drei Gründe, die Substanzaktien 2021 einen starken Auftrieb verleihen könnten.

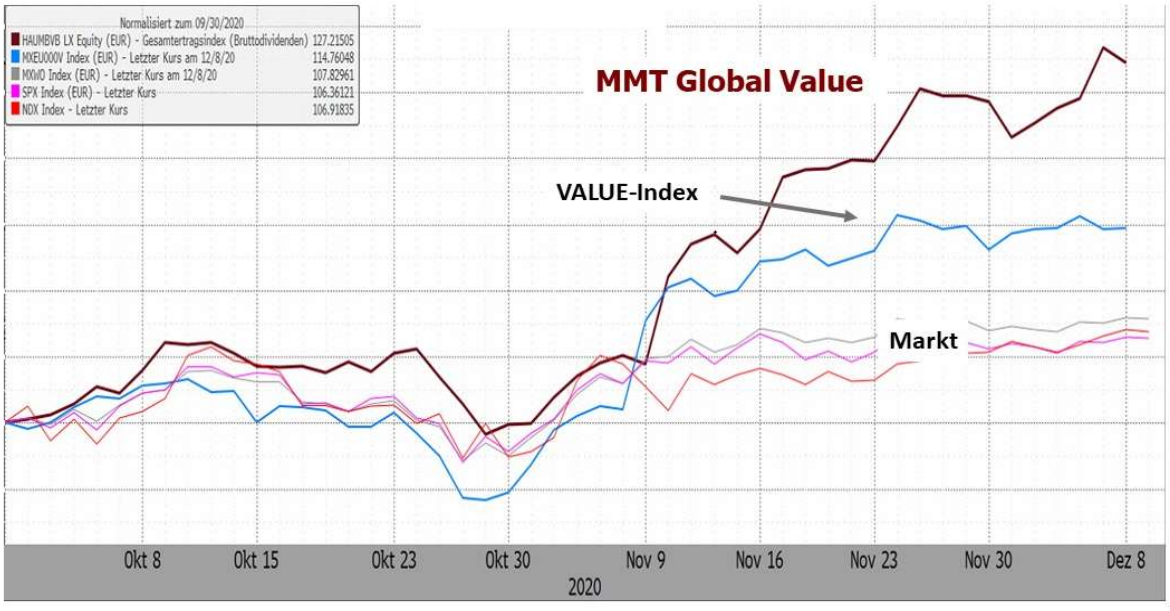
Diese sind: **wirksame Impfstoffe, attraktive Bewertungen und steigende Staatsausgaben**.
Den ausführlichen Bericht können Sie HIER lesen (link).

Weiterhin fast rekordhohe Bewertungsdifferenzen zwischen Substanz- und Wachstumstiteln

Januar 1987 bis September 2020.
Quelle: Analysen von Empirical Research Partners.

November 2020: Starke Outperformance von Value-Aktien

➔ Chance für nachhaltige Trendwende !



MMT Global Value, MSCI Europe Value, MSCI Welt, S&P 500, Nasdaq

Quellen: Bloomberg, Cap Inside

Kontakt

Value Asset Management GmbH
Brienner Straße 53a
80333 München

Tel.: +49 89 179 2465-300

Felix Schleicher, Markus Walder, Michael Friebe

Email: kontakt@value-am.com und friebe@value-am.com
Internet: www.mmtglobalvalue.com

www.mmtglobalvalue.com

Dieses Dokument dient ausschließlich der Information von institutionellen und professionellen Anlegern und richtet sich nicht an Privatkunden!

Disclaimer

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument! Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar! Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung der Value Asset Management (VAM) wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernimmt VAM für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn VAM nur solche Daten verwendet, die sie als zuverlässig erachtet. Der Empfänger dieses Dokumentes sollte sich auf diese Informationen oder Meinungen nicht verlassen. VAM übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Eine Investitionsentscheidung sollte keinen Fall auf der Grundlage dieser Präsentation erfolgen. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zum Kauf eines Finanzinstruments (wie z.B. Investmentfonds, Zertifikate, Aktien) dar, noch bilden dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. 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 jüngeren 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 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@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.

© 2020 Value Asset Management GmbH. Alle Rechte vorbehalten.