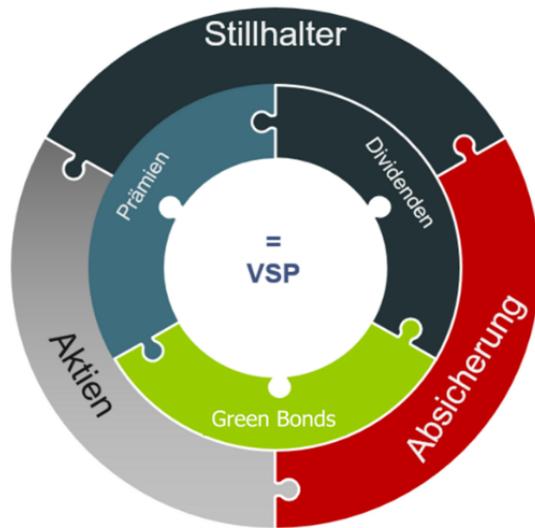


# MMT V-S-P Strategie Fonds

## Value-basierte Optionsstrategie

**„Immer gesichert. Sicher ist sicher“**



**Diese Präsentation dient ausschließlich der Information von institutionellen und professionellen Anlegern und richtet sich nicht an Privatkunden!**

## Investmentansatz - Value-Aktien

Der Investmentansatz des Value Investing besteht seit über 90 Jahren. Mit seinem im Jahr 1934 erschienenen Buch „Security Analysis“ gilt Benjamin Graham als Vater des wertorientierten Anlagestils.

**Benjamin Graham, Warren Buffett** und auch **André Kostolany** haben mit exzellenten Ergebnissen den Erfolg des klassischen Value-Anlagestils bewiesen.

### **„Im Einkauf liegt der Gewinn“**

Das Value Investing hat verschiedene Facetten. Allen gemein ist jedoch die Suche nach Wertpapieren, die deutlich unter ihrem inneren Wert notieren und damit eine Sicherheitsmarge („margin of safety“) besitzen. Besondere Aufmerksamkeit legt das Value Team dabei auf Unternehmen mit guten, verständlichen und nachhaltigen Geschäftsmodellen, die von fähigen und integren Managern geführt werden.

## Investmentansatz - Stillhaltergeschäfte

Was institutionelle Anleger (z.B. Banken, Versicherungen, Pensionskassen) seit langem im Portfoliomanagement einsetzen, ist bei vielen Anlegern weitgehend unbekannt. Dabei erfüllen Stillhaltergeschäfte in hohem Maße zwei wichtige Ziele:

### **„Rendite bei gleichzeitiger Sicherheit des Kapitals“**

Der legendäre Börsen-Altmeister André Kostolany brachte es auf den Punkt: *„Was die Optionskäufer regelmäßig verlieren, gewinnen die Stillhalter, die nicht zufällig mit den großen Banken und Versicherungen identisch sind.“*

Im Gegensatz zu den Options-Käufen, bei denen der Anleger in mehr als 70% der Fälle seinen Einsatz verliert, bieten Stillhaltergeschäfte (d.h. gedeckter Verkauf von Optionen) die Möglichkeit, kontinuierlich Erträge zu erzielen.

## Fondsmanagement



Das Value Team, bestehend aus **Felix Schleicher** (ehemaliger Geschäftsführer der FIDUKA Depotverwaltung GmbH / mitbegründet durch André Kostolany) und **Markus Walder**, arbeitet seit 2001 zusammen und setzt den wertorientierten Anlagestil gemeinsam seit über **20 Jahren** erfolgreich um.

### In der Tradition von André Kostolany

Der Anlagestil des Value Teams berücksichtigt viele Erkenntnisse von André Kostolany. **Felix Schleicher** hat **über 10 Jahre** (1989 bis 1999) **mit André Kostolany zusammengearbeitet** und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.



### Betreuung professioneller Anleger

**Michael Friebe** ist für die Beratung und Betreuung von professionellen und institutionellen Investoren verantwortlich. Er verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung im Bereich Asset Management.

## Was kommt morgen? Bullen- oder Bärenmarkt?



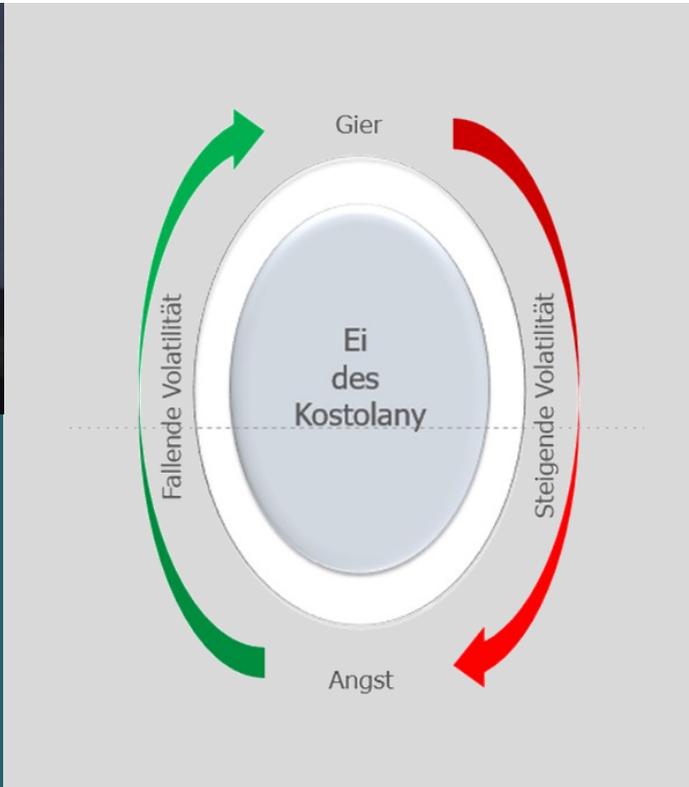
**Zukunft ?  
Kennt niemand !**

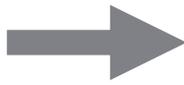
Sicher ist: Gier und Angst führt zu Volatilität



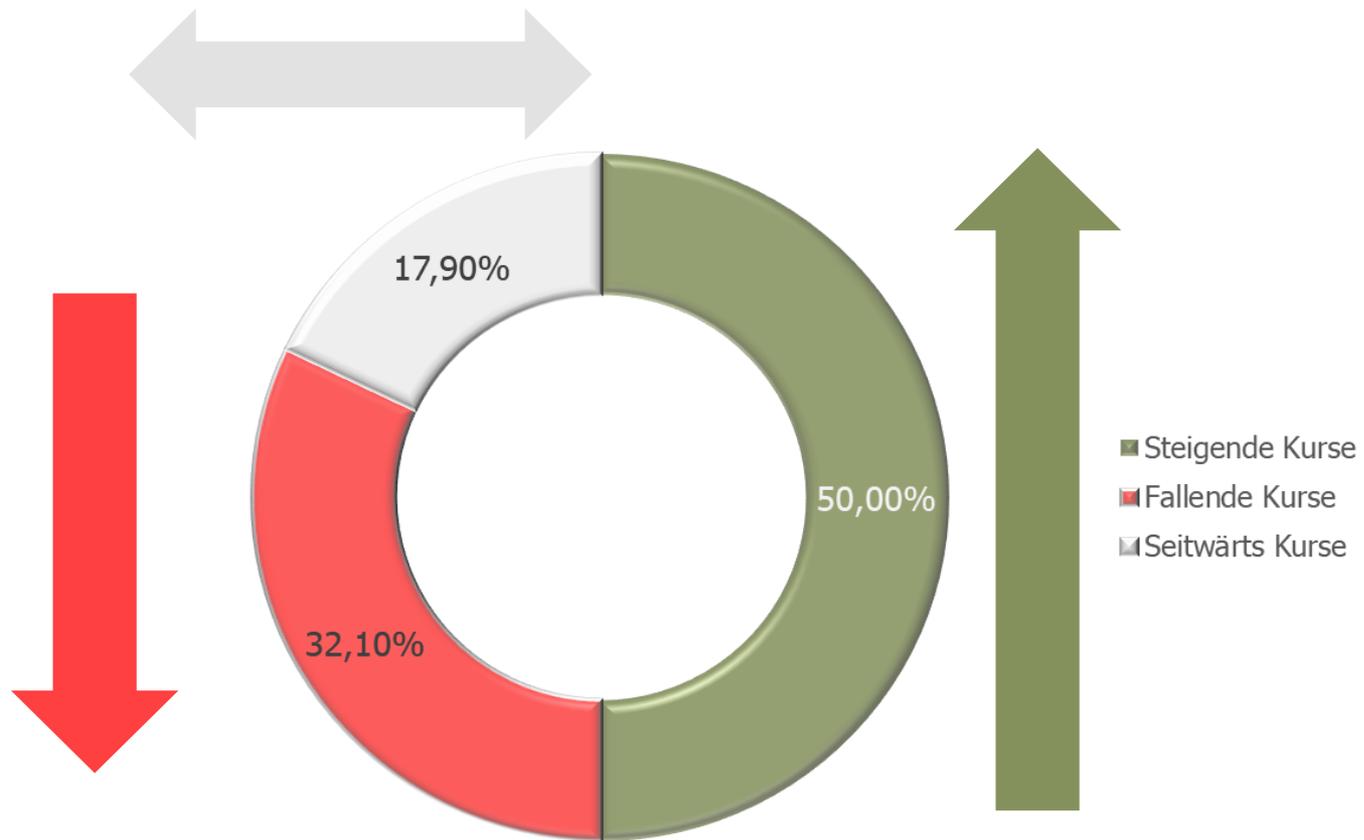
André Kostolany:

*Was die  
Optionskäufer  
regelmäßig  
verlieren,  
gewinnen die  
Stillhalter...“*

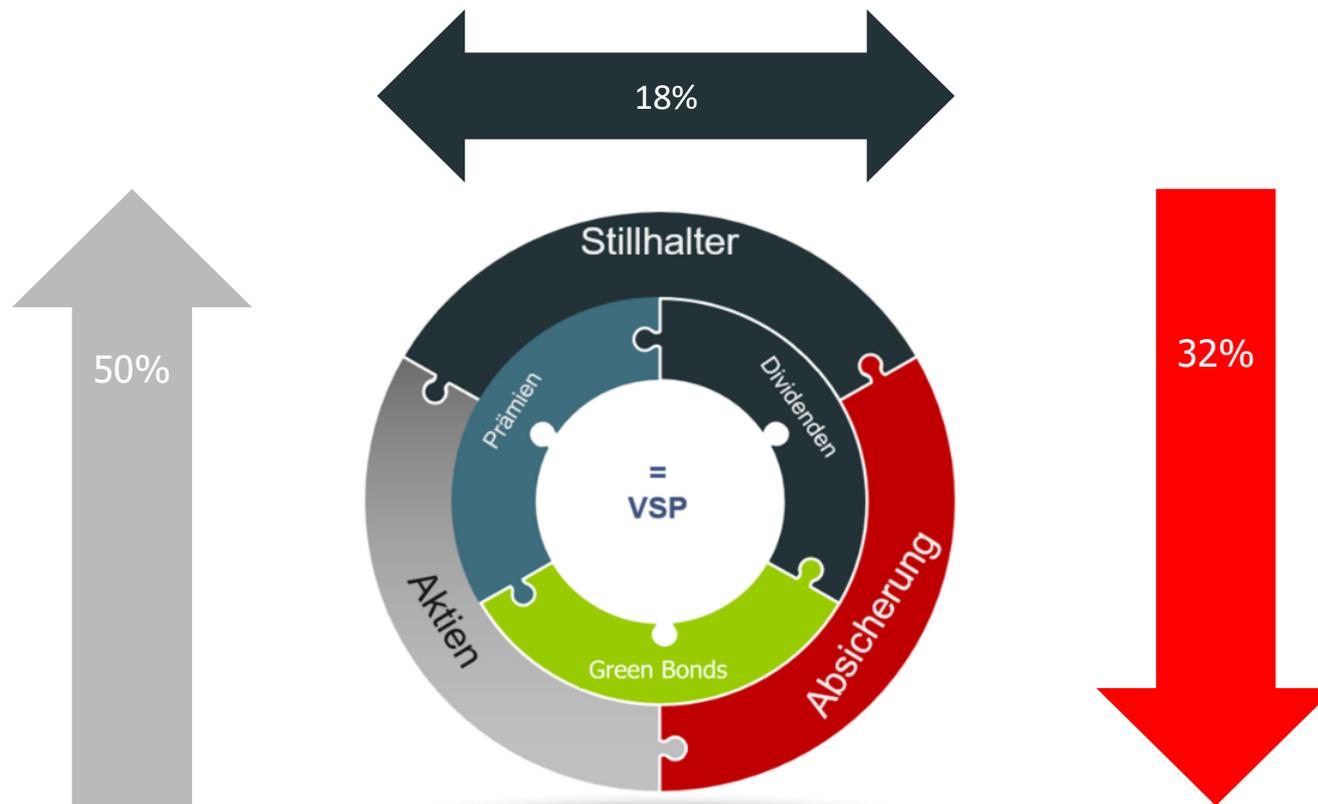


 **VOLATILITÄT**  
**VOLATILITÄT**  
**VOLATILITÄT**

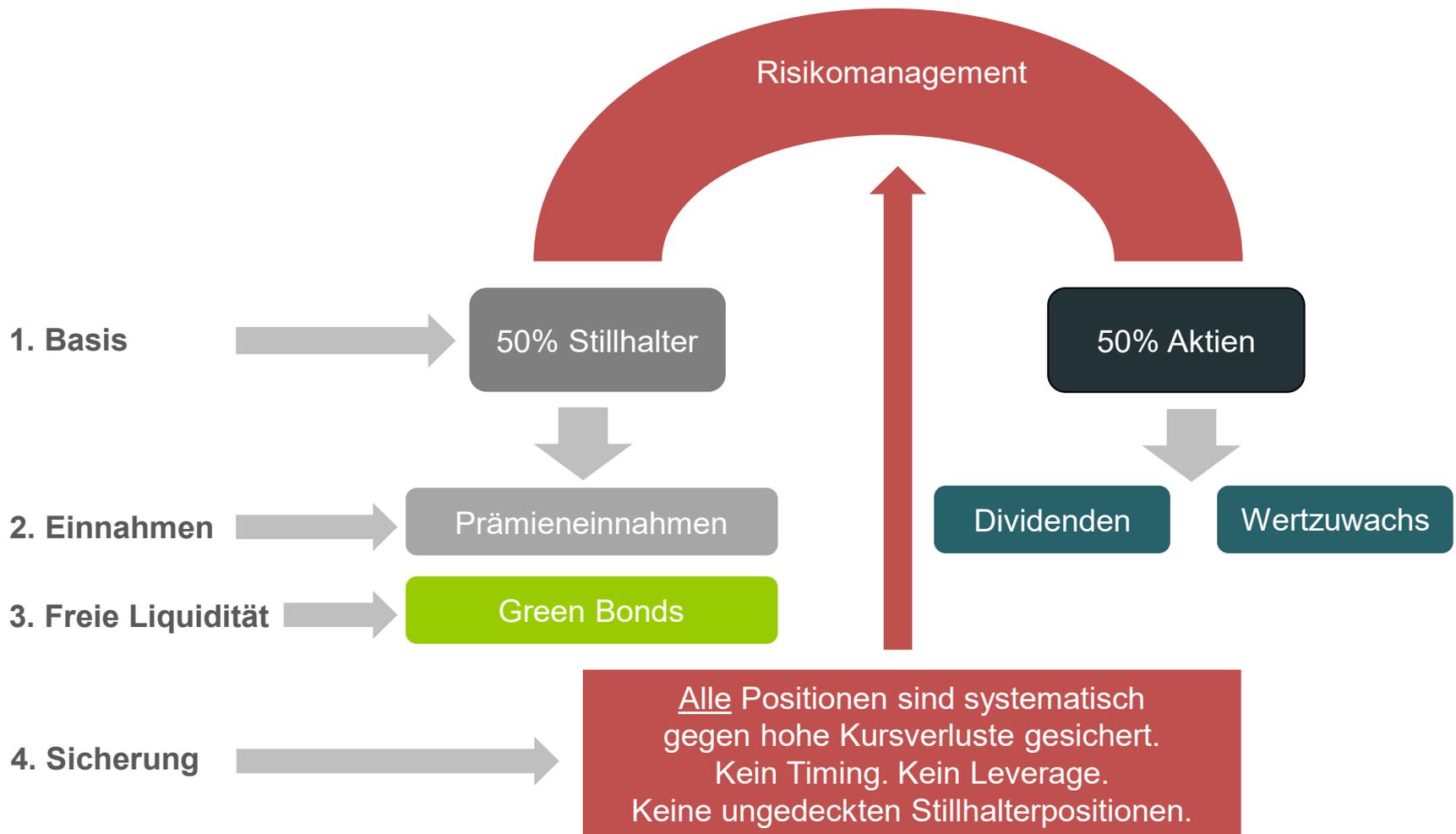
Welche Anlagestrategie funktioniert in allen Marktphasen ?



V-S-P Konzept: **Alle Marktphasen** werden berücksichtigt



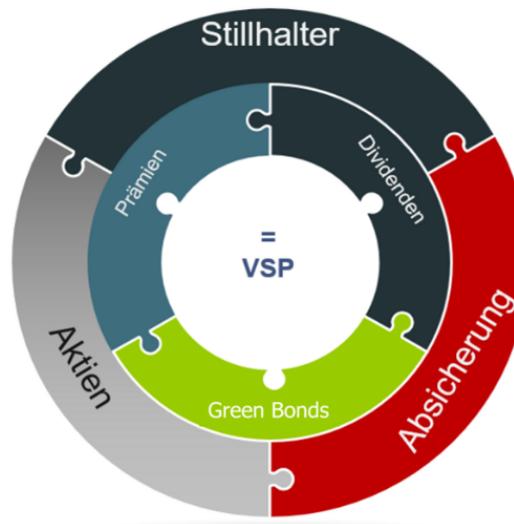
## V-S-P Konzept: Vermögensverwaltend mit konsequentem Risikomanagement



## V-S-P Konzept: Value-basierte Optionsstrategie

### VALUE-AKTIEN

- Investition in **Qualitätsaktien**
- **Shareholder Value** im Fokus (Dividenden / Aktienrückkäufe)
- Hohe **Unterbewertung** zum inneren Wert („fair value“)
- **Niedrige Verschuldung**
- Überdurchschnittliches **Kurspotential**
- Attraktive **Dividendenrendite**
- **Antizyklisches Nutzen** von günstigen Opportunitäten
- **Weltweites Anlageuniversum** (Fokus auf Large Caps)



### ESG - Anleihen

(Freie Liquidität und Deckung der Margin-Verpflichtungen)

- Green Bonds
- A Rating
- Kurze Laufzeiten

### OPTIONEN

Stillhalter

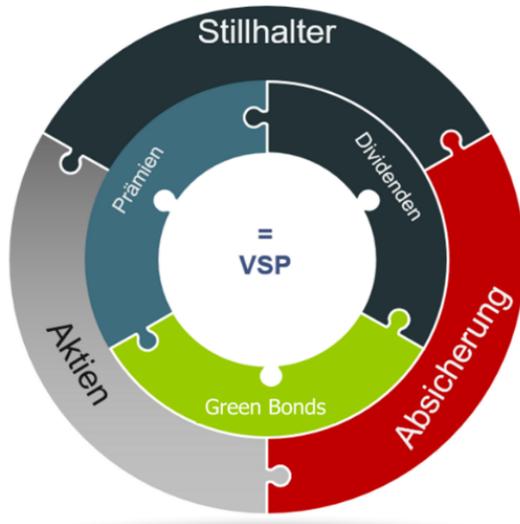
- **Erträge aus Stillhaltergeschäften** (Index- und Aktien-Optionen)
- Verkauf von teuren Index-Optionen auf den DJ EuroStoxx50
- Verkauf von gedeckten Call-Optionen auf das Value-Aktien-Portfolio
- **Kein Leverage!**

### ABSICHERUNG

Value-Aktien und Index-Stillhalter

- **Systematische Absicherung** über Put-Optionen
- Sicherung über günstige Optionen (Index)
- Nominal 100% der Positionen

V-S-P Konzept: Aktienmarktähnliche Renditen bei deutlich reduzierter Volatilität



## V-S-P angestrebte Zielkennzahlen

**3 × 7**

**Volatilität: 7 %**

**Max. Draw Down auf einen 12-Monatszeitraum: 7 %**

**Jährliche Rendite: 7 %**



**überdurchschnittliche Chancen  
bei reduzierten Risiken**

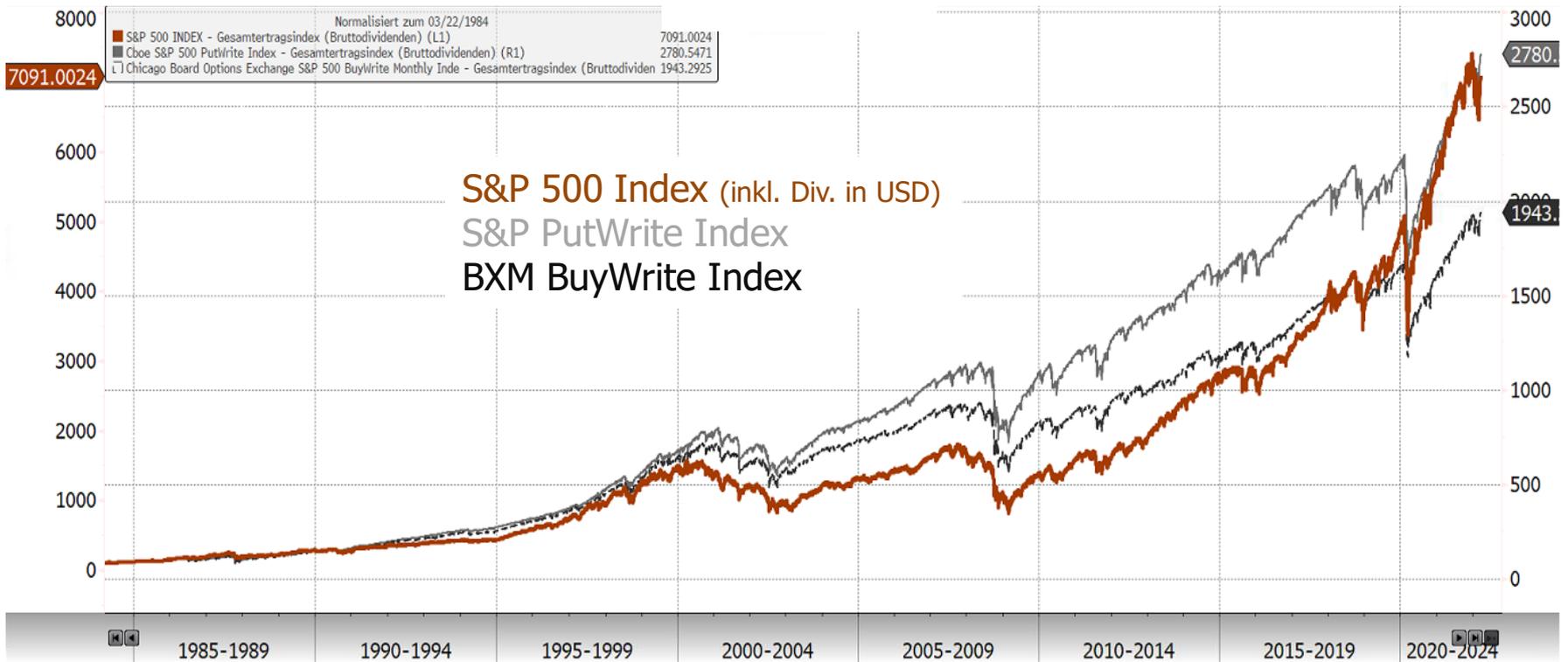
Prämien-  
Einnahmen

Dividenden,  
Wertzuwachs

Absicherung

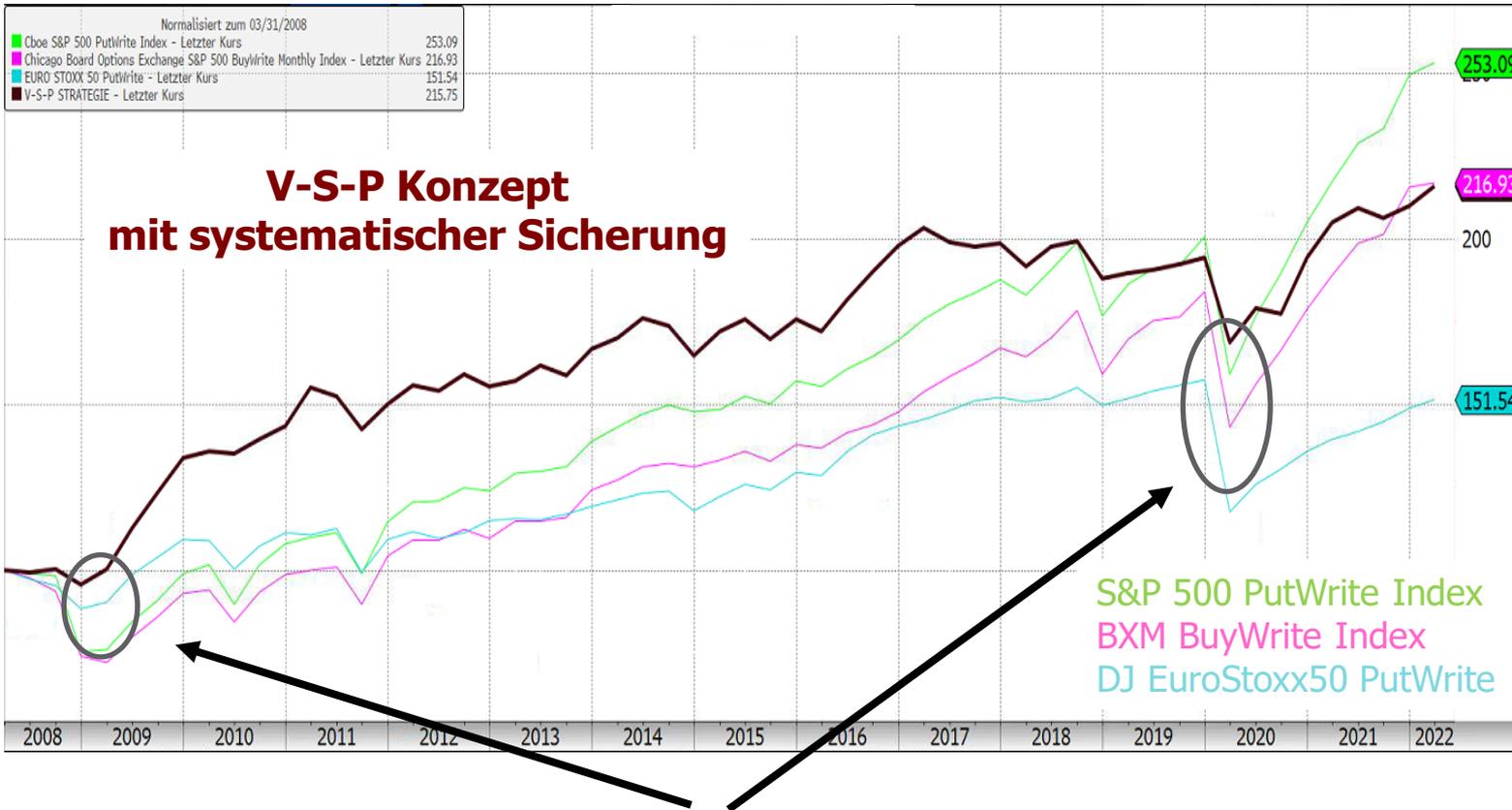
Grüne  
Anleihen

## V-S-P Konzept: Stillhalten macht langfristig Sinn



Stillhalter-Indizes: überdurchschnittlich erfolgreich

## V-S-P Konzept vs. Stillhalter-Indizes

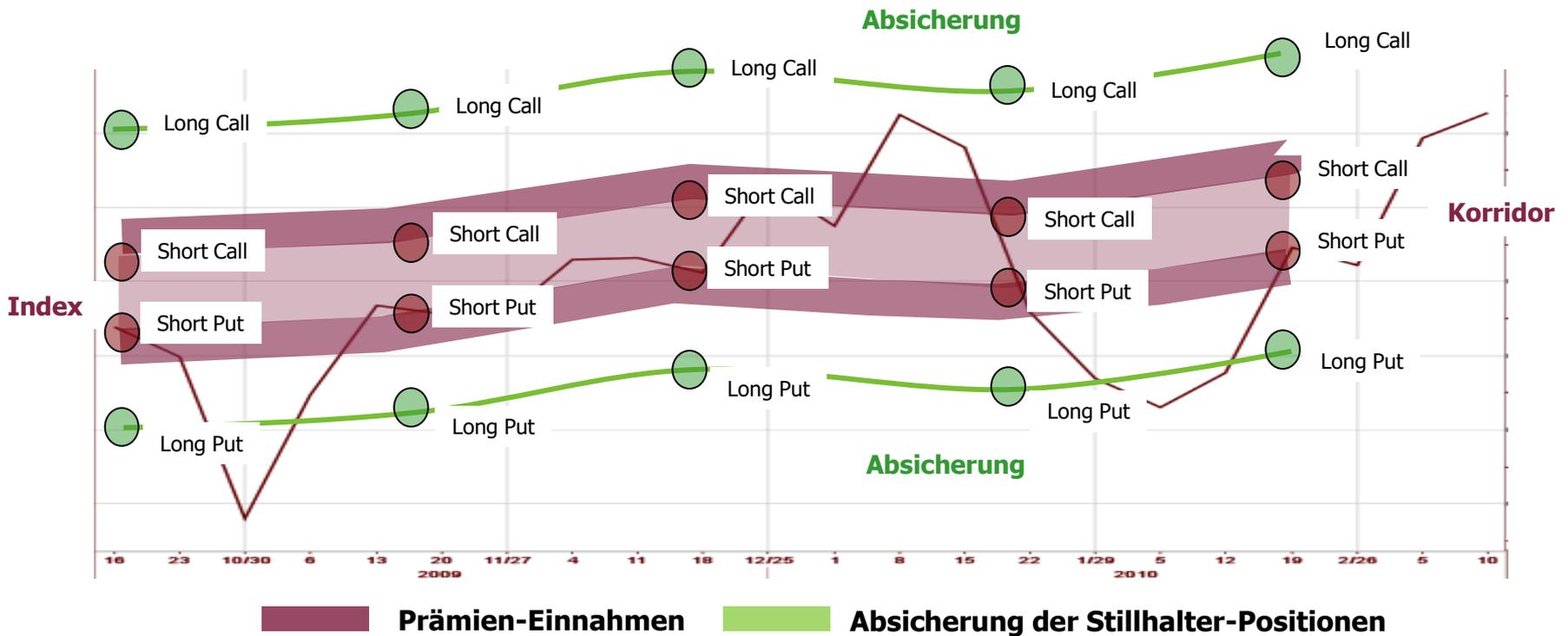


André Kostolany:

*Was die Optionskäufer regelmäßig verlieren, gewinnen die Stillhalter...*

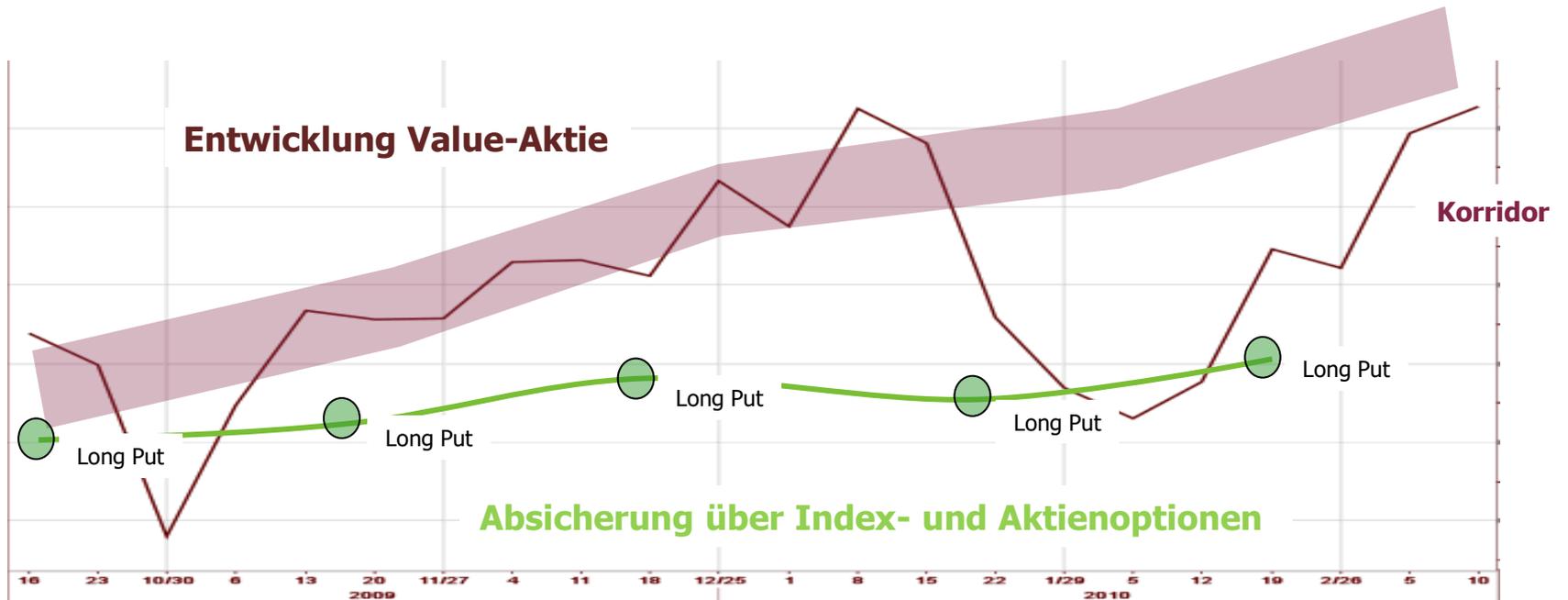
**Index-Schwachstelle: Keine Sicherung!**

## V-S-P Konzept - Stillhalter: Einnahmen und Absicherung



**„Immer gesichert. Sicher ist sicher“**

## V-S-P Konzept - Value-Aktien: Wertzuwachs und Absicherung



**„Immer gesichert. Sicher ist sicher“**

## Historie: Umsetzung V-S-P Konzept\* Value Team

### MMT V-S-P Strategie Fonds 2021-aktuell



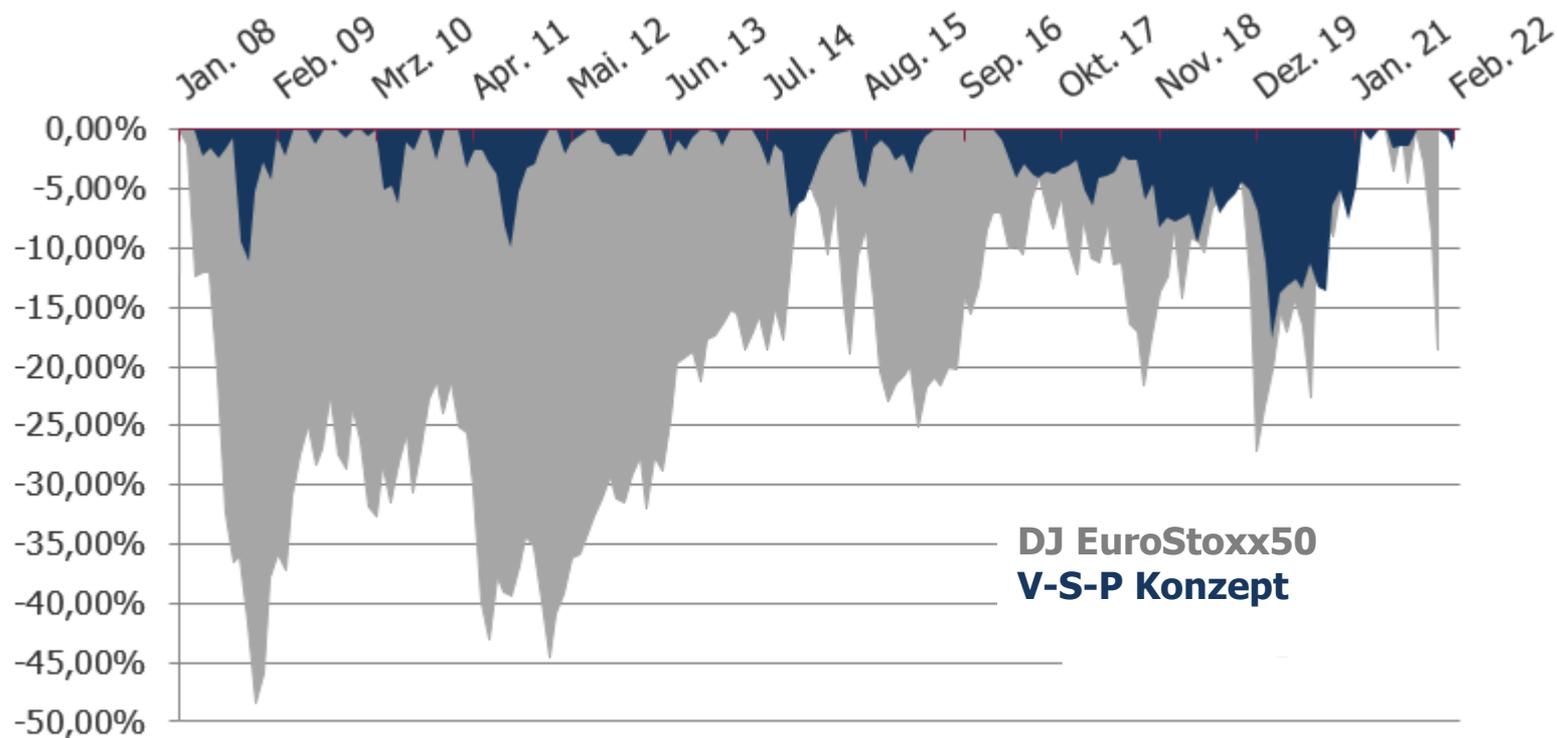
### V-S-P Konzept: Umsetzung in realen Strategieportfolien und verschiedenen Anlageprodukten

Premium Value Fonds (LU0121596844) : 2009-2012, LBB Value Premium Protector (DE000LBB0706): 2011-2014,  
VAA Value Strategie PLUS Fonds (LI0391989311): 2016-2020, MMT V-S-P Strategie Fonds (LU2265009527): 2021-aktuell

Wertentwicklung nach Kosten. Reales Strategieportfolio. Entwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die Zukunft dar.

Quelle: Bloomberg,\* eigene Berechnungen, Performance indexiert, Start V-S-P Konzept (Strategieportfolio) 31.01.2008 und Fonds/Zertifikat nach Kosten, Auflage MMT VSP Fonds 15.01.2021, Stand 3/2022

## Auswertung Max. Draw Down: V-S-P Konzept vs. DJ EuroStoxx50 Index

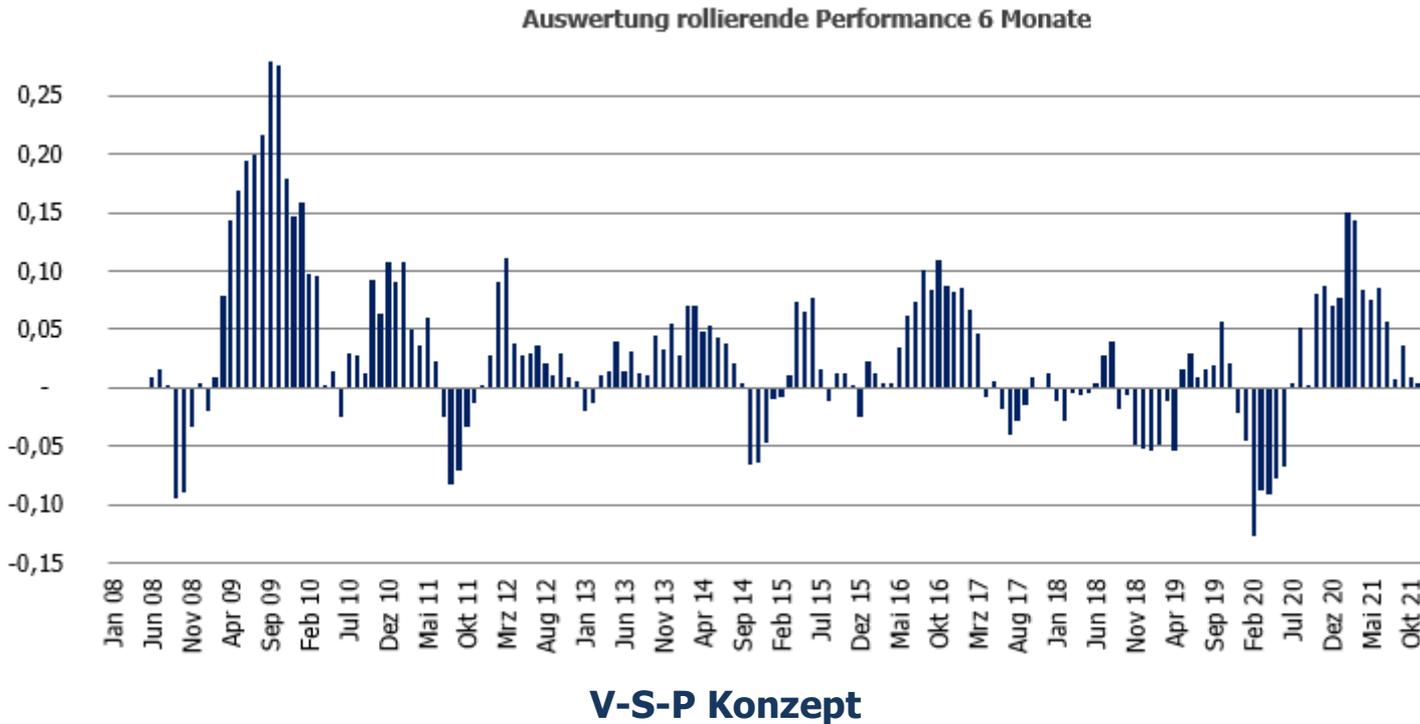


**„Immer gesichert. Sicher ist sicher“**

Wertentwicklung nach Kosten. Reales Strategieportfolio. Entwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die Zukunft dar.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen, Start V-S-P Konzept (Strategieportfolio) 31.01.2008 und Fonds/Zertifikat nach Kosten, Auflage MMT VSP Fonds 15.01.2021, Stand 28.02.2022

## Auswertung Rollierende Perf. 6 Monate: V-S-P Konzept



**„Schnelle Erholungsphasen“**

Wertentwicklung nach Kosten. Reales Strategieportfolio. Entwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die Zukunft dar.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen, Start V-S-P Konzept (Strategieportfolio) 31.01.2008 und Fonds/Zertifikat nach Kosten, Auflage MMT VSP Fonds 15.01.2021, Stand 28.02.2022

## V-S-P Konzept: Performance

Monthly Performance (%)													
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2022	4,13%	(0,62%)											3,47%
2021	(2,63%)	3,10%	5,00%	(0,96%)	2,46%	0,57%	(1,62%)	0,19%	0,03%	1,92%	(0,10%)	0,10%	7,30%
2020	(2,01%)	(4,59%)	(7,20%)	4,68%	0,69%	0,60%	(0,87%)	2,42%	(2,31%)	(0,33%)	8,47%	1,39%	0,02%
2019	0,96%	(0,40%)	0,35%	0,48%	(2,83%)	3,00%	2,30%	(2,35%)	0,97%	0,76%	1,05%	(0,65%)	3,52%
2018	0,42%	(2,59%)	(1,33%)	2,39%	0,25%	0,37%	1,36%	(0,28%)	(0,11%)	(3,38%)	1,38%	(3,85%)	(5,45%)
2017	1,42%	1,99%	(0,81%)	(1,40%)	(1,93%)	1,24%	(0,88%)	(0,25%)	0,45%	(0,15%)	0,49%	0,24%	0,34%
2016	(0,97%)	0,50%	(1,76%)	2,57%	0,86%	2,20%	1,79%	1,74%	0,99%	0,73%	3,42%	0,00%	12,61%
2015	0,36%	2,01%	1,95%	1,14%	0,68%	0,31%	1,68%	(4,10%)	(0,91%)	3,56%	0,79%	(0,78%)	6,68%
2014	(0,18%)	(1,25%)	3,37%	1,13%	1,45%	0,85%	(1,23%)	(1,79%)	1,76%	(0,61%)	(5,62%)	1,16%	(1,25%)
2013	0,13%	(0,20%)	1,02%	1,24%	0,25%	1,47%	(2,30%)	1,36%	(0,79%)	1,11%	3,64%	0,28%	7,32%
2012	0,41%	1,58%	1,79%	0,00%	(2,07%)	1,02%	0,57%	2,33%	0,31%	(1,04%)	(0,25%)	(0,93%)	3,69%
2011	2,86%	3,77%	1,15%	(3,15%)	1,50%	(0,06%)	(0,96%)	(1,04%)	(4,58%)	(1,99%)	5,32%	2,01%	4,44%
2010	2,19%	0,00%	(0,50%)	4,31%	(5,03%)	0,36%	(1,59%)	5,43%	(0,63%)	2,73%	2,86%	(2,52%)	7,38%
2009	2,76%	(1,59%)	3,84%	(1,67%)	4,56%	9,00%	5,30%	(1,16%)	5,68%	4,50%	4,23%	(0,73%)	39,98%
2008		0,00%	2,40%	0,88%	0,68%	(2,21%)	(0,88%)	0,69%	0,99%	(8,68%)	(1,82%)	6,42%	(2,20%)

Wertentwicklung nach Kosten. Reales Strategieportfolio. Entwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die Zukunft dar.

## V-S-P Konzept: Kennzahlen

<i>Statistical Analysis Since Inception</i>	V-S-P	EURO STOXX 50 Net Return	Deutsche Borse AG EUR REX 1 Year P
<i>Return</i>			
<b>Compound Annual Return</b>	<b>5,9%</b>	<b>3,6%</b>	<b>0,5%</b>
Average Monthly Return	0,5%	0,4%	0,0%
Largest Monthly Gain	9,0%	18,1%	1,2%
Largest Monthly Loss	(8,7%)	(16,2%)	(0,4%)
% Positive Months	62%	57%	49%
Average Positive Return	1,9%	4,0%	0,2%
Average Negative Return	(1,8%)	(4,3%)	(0,1%)
% Negative Months	38%	43%	51%
Worst 12 Months	(11,0%)	(45,0%)	(1,1%)
Best 12 Months	50,1%	46,6%	6,0%
<i>Risk</i>			
<b>Annualized Standard dev.</b>	<b>8,74%</b>	<b>18,12%</b>	<b>0,70%</b>
Sharpe Ratio (1,3%)	0,53	0,21	(1,09)
Sortino Ratio (0,0%)	1,03	0,27	1,83
Downside Deviation (0,0%)	5,31%	12,54%	0,27%
Max Drawdown	(17,6%)	(47,0%)	(3,7%)
Months in Max Drawdown	37	9	67
Months To Recover	12	61	u/w

### Vergleich mit DJ EuroStoxx50

**Performance p.a.**  
**5,9% vs. 3,6%**

**Largest Monthly Loss**  
**- 8,7% vs. - 16,2%**

**Worst 12 Months**  
**- 11% vs. - 45%**

**Max Draw Down**  
**- 17,6% vs. - 47%**

**Dauer Erholung**  
**12 vs. 61 Monate**

**Mehrwert zum  
Aktienmarkt**

**+ 64 % p.a.**

**+ 46 %**

**+ 75 %**

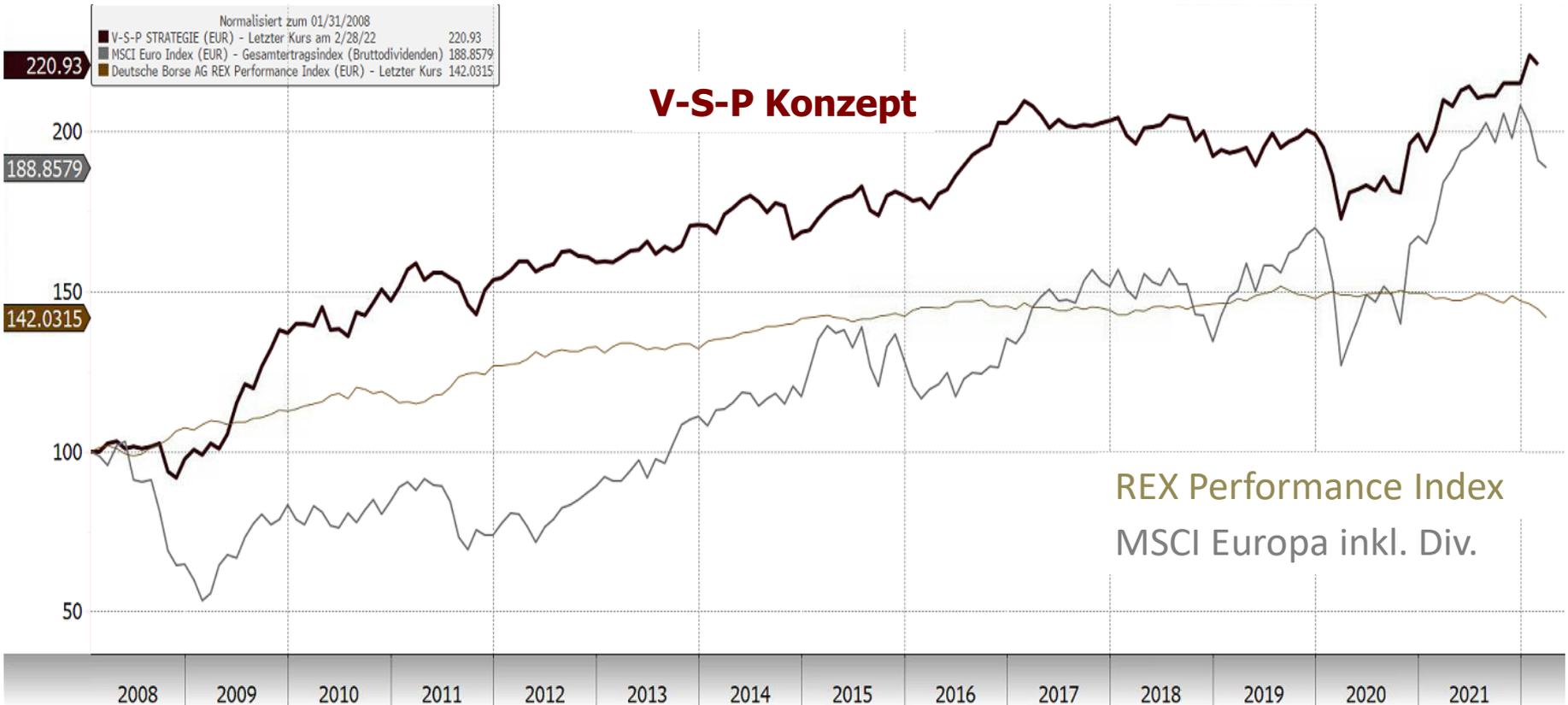
**+ 62 %**

**+ 80 %**

Wertentwicklung nach Kosten. Reales Strategieportfolio. Entwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für die Zukunft dar.

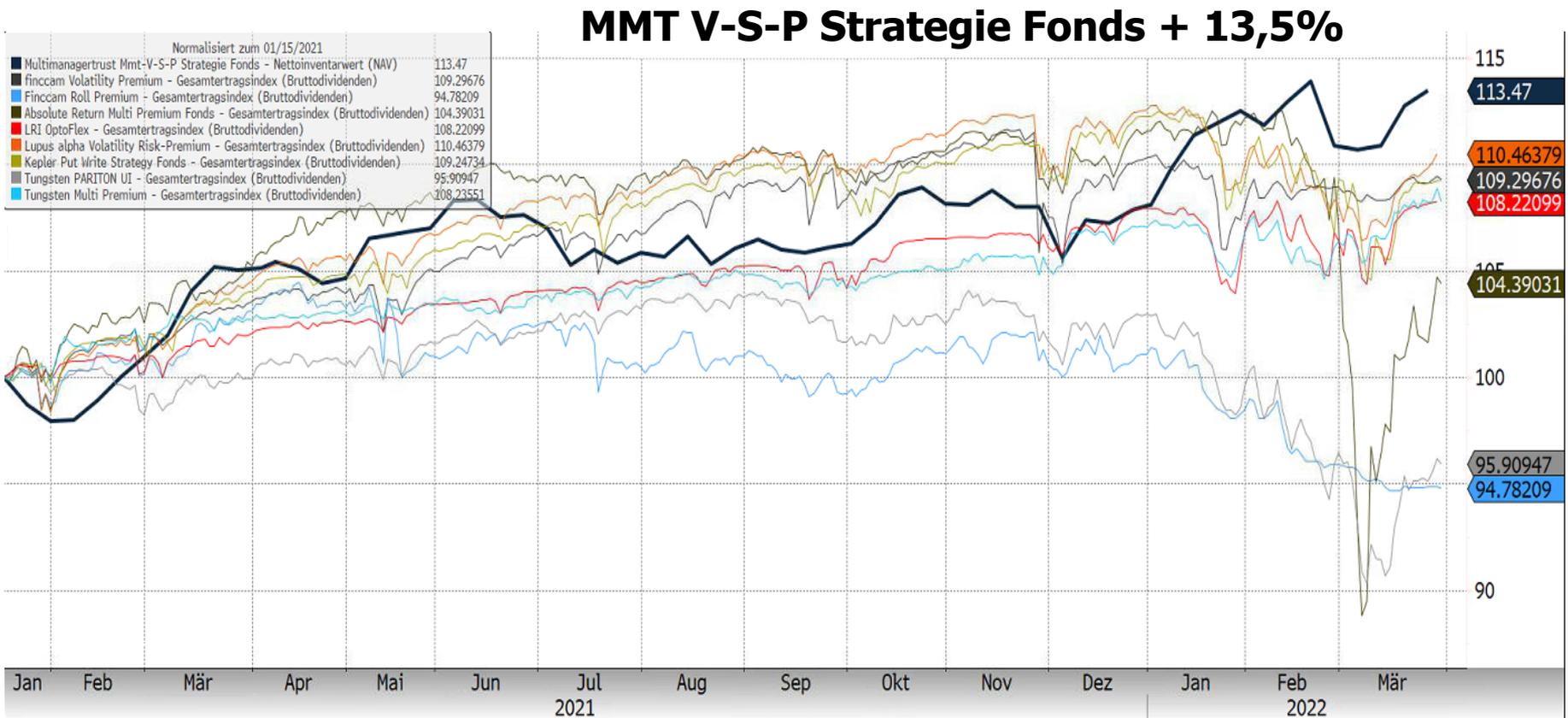


## V-S-P Konzept: Charakteristik eines Balanced Fonds



**„Ausgewogen, aber besser ....“**

## MMT V-S-P Strategie Fonds: Vergleich mit reinen Optionskonzepten



**„Mehrwert durch Systematik und Konsequenz“**

## MMT V-S-P Strategie Fonds: Vergleich mit Balanced-Konzepten

### MMT V-S-P Strategie Fonds + 13,5%



**„Mehrwert durch Systematik und Konsequenz“**

## Zusammenfassung

**„Systematik und Value“**

Stillhalter

Value-Aktien

**„Erträge, Erträge, Erträge“**

Prämien



Dividenden

Green Bonds

**„Immer gesichert. Sicher ist sicher“**

Absicherung



**MMT** V-S-P Strategie Fonds



## Fondsdaten

# MultiManagerTrust (MMT) V-S-P Strategie Fonds R

WKN: A2QJWP / ISIN: LU2265009527

Produktdaten		Gebührenstruktur	
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	Verkaufsprovision	bis zu 5,00 %
Fondsgründung	01.01.2021	Rücknahmeprovision	keine
Datum Erstpreisberechnung	15.01.2021	Verwaltungsvergütung	bis zu 0,15 % p.a., mind. 1250 EUR p.M. für Teilfonds
Geschäftsjahresende	31.12	Verwahrstellenvergütung	bis zu 0,10 % p.a., mind. 500 EUR p.M. (zzgl. MwSt)
Erstausgabepreis	100,00 EUR	Anlageberatungsvergütung	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend	Fondsmanagervergütung	bis zu 1,70 % p.a.
Mindestanlage	keine	Umtauschprovision	keine
Fondswährung	EUR	Vertriebsstellenvergütung	keine
Preisberechnung	jeden Freitag	Performance Fee	siehe Verkaufsprospekt
Rechtsform	FCP Teil I Gesetz von 2010		
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.		
Fondsmanager	MFI Asset Management GmbH		
Vertriebsländer	AT,DE,LU		

## Kontakt

### **VAA Value Advisors UG**

#### **Michael Friebe**

Brienner Straße 53a  
80333 München

Tel.: +49 89 179 2465-302

Email: friebe@value-aa.com  
friebe@mmtglobalvalue.com

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

[www.mmtglobalvalue.com  
/value-konzepte/](http://www.mmtglobalvalue.com/value-konzepte/)

## Disclaimer

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

**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 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 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.**

Alle Rechte vorbehalten.