



DER MISCHFONDS MIT DEN UNGLAUBLICHEN EINZELSPIELERN

MB Fund Max Global

SEPTEMBER 2023

* Marketinginformation, nur für professionelle Marktteilnehmer *

GERADE BEI GEHÄUFTEN KRISEN IST ES WICHTIG, DEN KLAREN BLICK ZU BEHALTEN



Trotz Zinssteigerungen sind bei Anleihen netto (inflationsbereinigt) **immer noch Verluste sicher**



Unsichere Aktien? Nach jeder Krise gab es neue Höchstkurse



Mit professioneller Unterstützung und **einem vernünftigen Anlagehorizont** sind die Chancen für Anleger sehr gut



Besonders wenn es ein **aktives Management** der Risiken gibt und man nicht ausschließlich auf Aktien setzt.

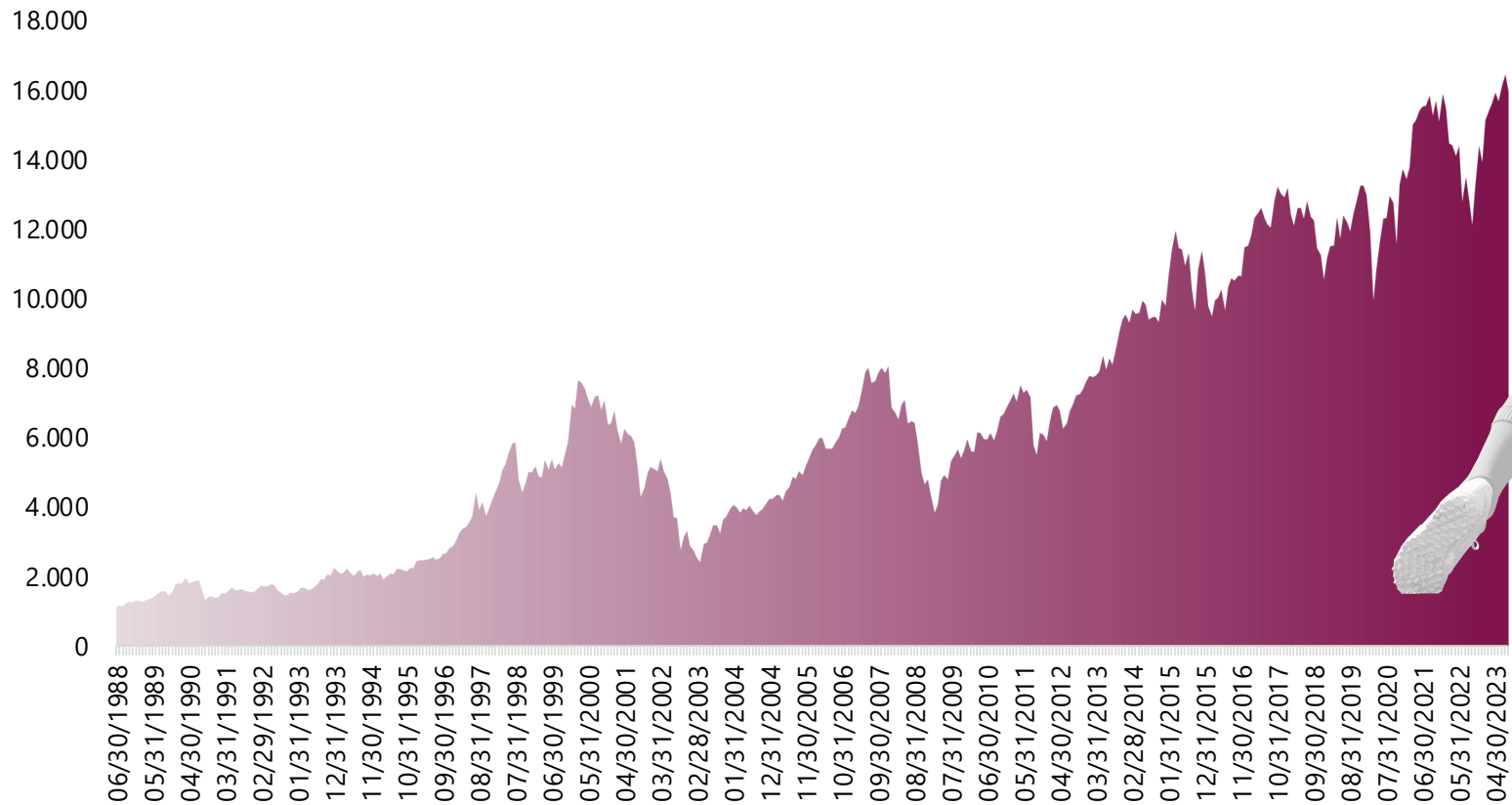


”

Uns steht ein hartes Programm ins Gesicht.

Andy Brehme

LANGFRISTIGES INVESTIEREN ZAHLT SICH AUS



Quelle: Morningstar, eigene Darstellung



„

Ich habe in einem
Jahr 16 Monate
durchgespielt.

Franz Beckenbauer

AKTIEN MUSS MAN SELEKTIV KAUFEN



Nicht jede Aktie ist kaufenswert



Jede passive Anlage im ETF

kauft auch die Verlierer mit und
muss aktiv bewirtschaftet werden,
ein globaler ETF bringt zudem sehr
deutliche Übergewichtung der USA mit sich



Aber es gibt immer wieder sehr attraktive Opportunitäten



Auch gerade bei kleineren Werten
(Small/MidCaps), um die sich große
Fonds nicht (mehr) kümmern können

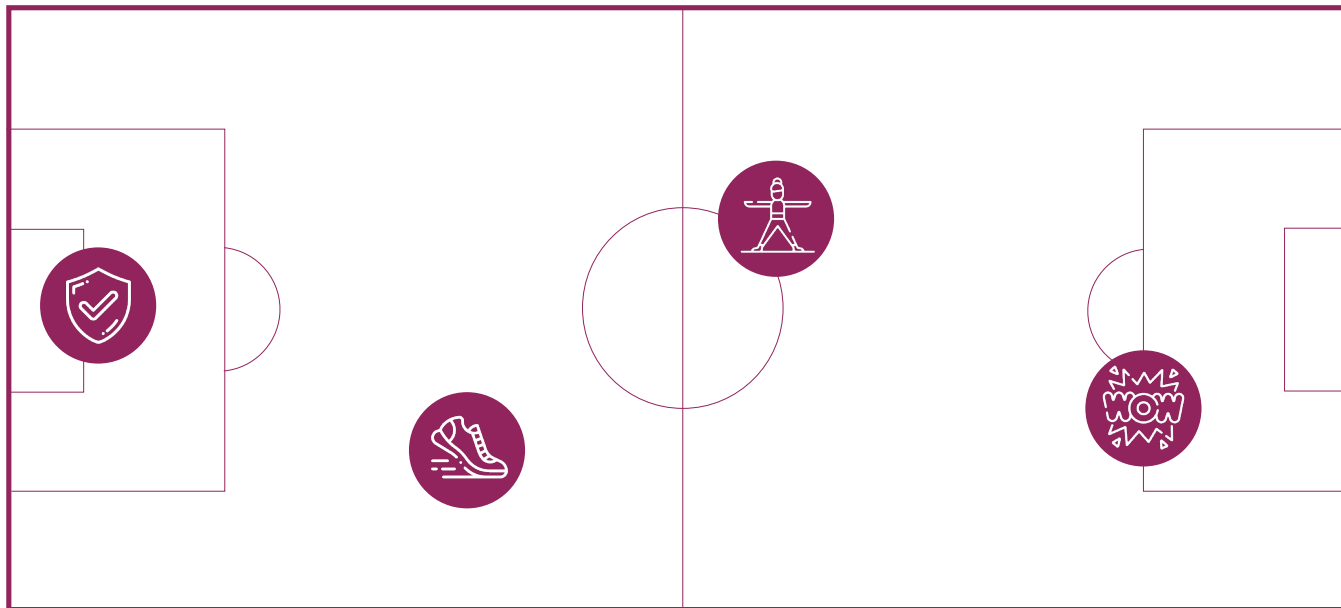



“

Mein Problem ist,
dass ich immer sehr
selbstkritisch bin,
auch mir selbst
gegenüber.


Andi Möller

VERSCHIEDENE FONDSSEGMENTE SORGEN FÜR DEN ERFOLG



 **„Versicherung“** – Gold, Silber, Co2-Zertifikate, (Unternehmens-) Anleihen

 **„Themen“** – langfristige Trends nutzen

 **„Marathon“** – zur Stabilisierung des Portfolios

 **„Unglaublich“** – massive unverständliche Unterbewertungen



VERSICHERUNG

XETRA Gold →
Edelmetall, Diversifikation,
auslieferbar

Xetra-Gold®

MARATHON

Novo Nordisk AS →
globales Dauerthema Diabetes,
überzeugende Zahlen bei Umsatz,
Gewinn und Dividende



UNGLAUBLICH

Porsche Automobil Holding SE →
ca. 50% unter NAV, VW-Beteiligung
extrem unterbewertet, gute
Perspektiven bei e-Mobilität

PORSCHE
HOLDING

THEMEN

Encavis AG →
Gewinner der Energiewende,
prognostizierbare Cash Flows,
stabile Großaktionäre

ENCAVIS

”

Das Beste was
man machen
kann, ist, das 0:0
zu halten bis man
ein Tor erzielt.

Martin O'Neill

KRITERIEN FÜR UNTERNEHMENS BETEILIGUNGEN

✓	Kurs-Gewinn Verhältnis	Nicht zu teuer einkaufen
✓	Buchwert	Substanz ist wichtig
✓	Dividende	Aktionärsfreundliche Ausschüttungspolitik
✓	Geschäftsmodell	Verständliche Strategie

Unternehmenswert



Börsenwert



UNGLAUBLICHE FEHLBEWERTUNGEN AUFGEDECKT UND GENUTZT



BVB Dortmund, Kerndaten beim Kauf im April 2008

+	Stadionwert	180 Mio. EUR
+	Mannschaftswert	60 Mio. EUR
-	Schulden	120 Mio. EUR
=	Netto	120 Mio. EUR

Aber Börsenwert nur ...

60 Mio. EUR!



“

Das ist Wahnsinn!
Da gibt's Spieler
im Team, die
laufen noch
weniger als ich.

Toni Polster

UNGLAUBLICHE FEHLBEWERTUNGEN AUFGEDECKT UND GENUTZT



BVB Dortmund, Kerndaten beim Kauf im April 2008

+	Stadionwert	180 Mio. EUR
+	Mannschaftswert	60 Mio. EUR
-	Schulden	120 Mio. EUR
=	Netto	120 Mio. EUR

Aber Börsenwert nur ...

60 Mio. EUR!

Mannschaftswert 2019

682 Mio. EUR!

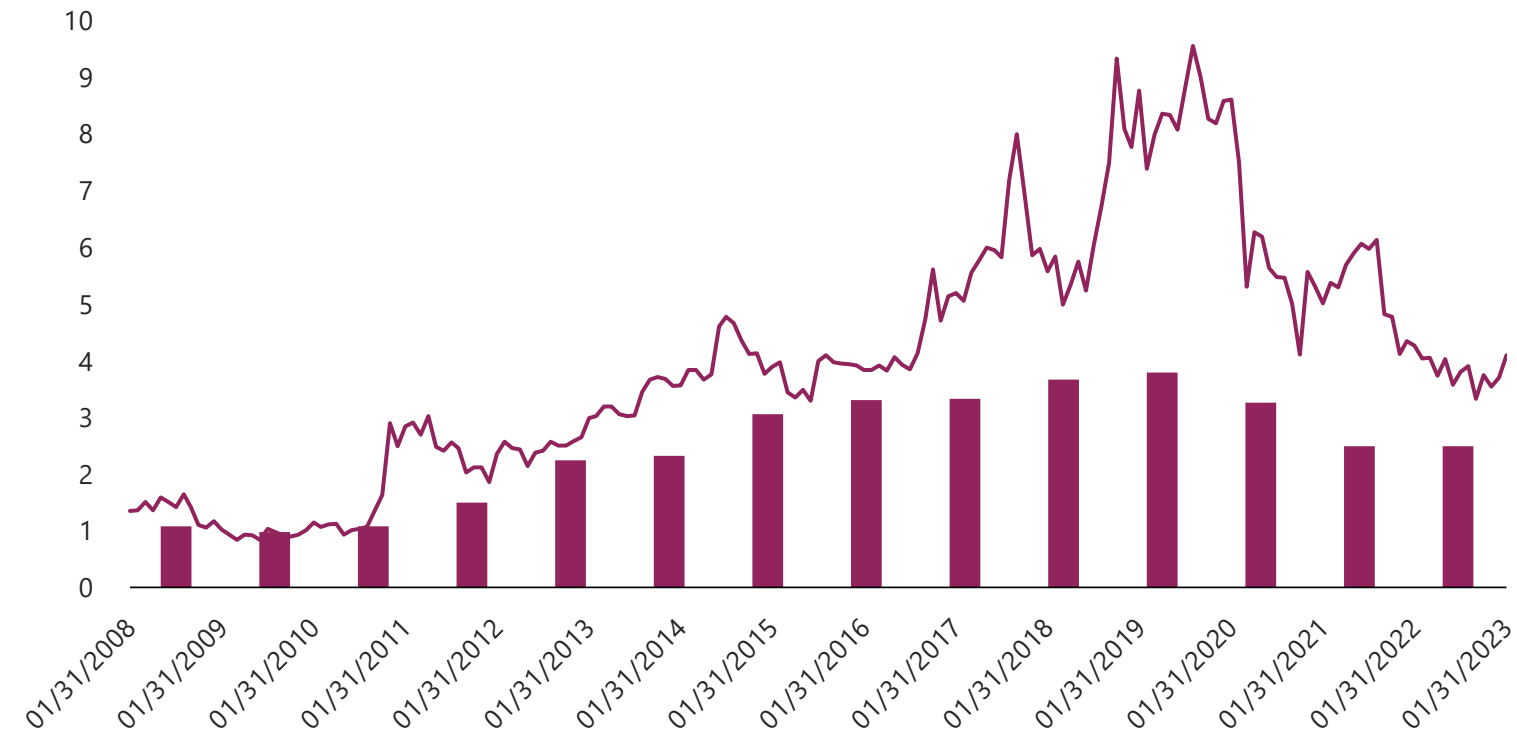
➤ Die kleine Bierdeckelrechnung aus Limburg zeigt, das nicht alle rechnen können.



KURS UND BUCHWERT VERBESSERTEN SICH WIE ERWARTET DEUTLICH

Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA

In EUR



Quelle: Morningstar, Unternehmensdaten, eigene Darstellung

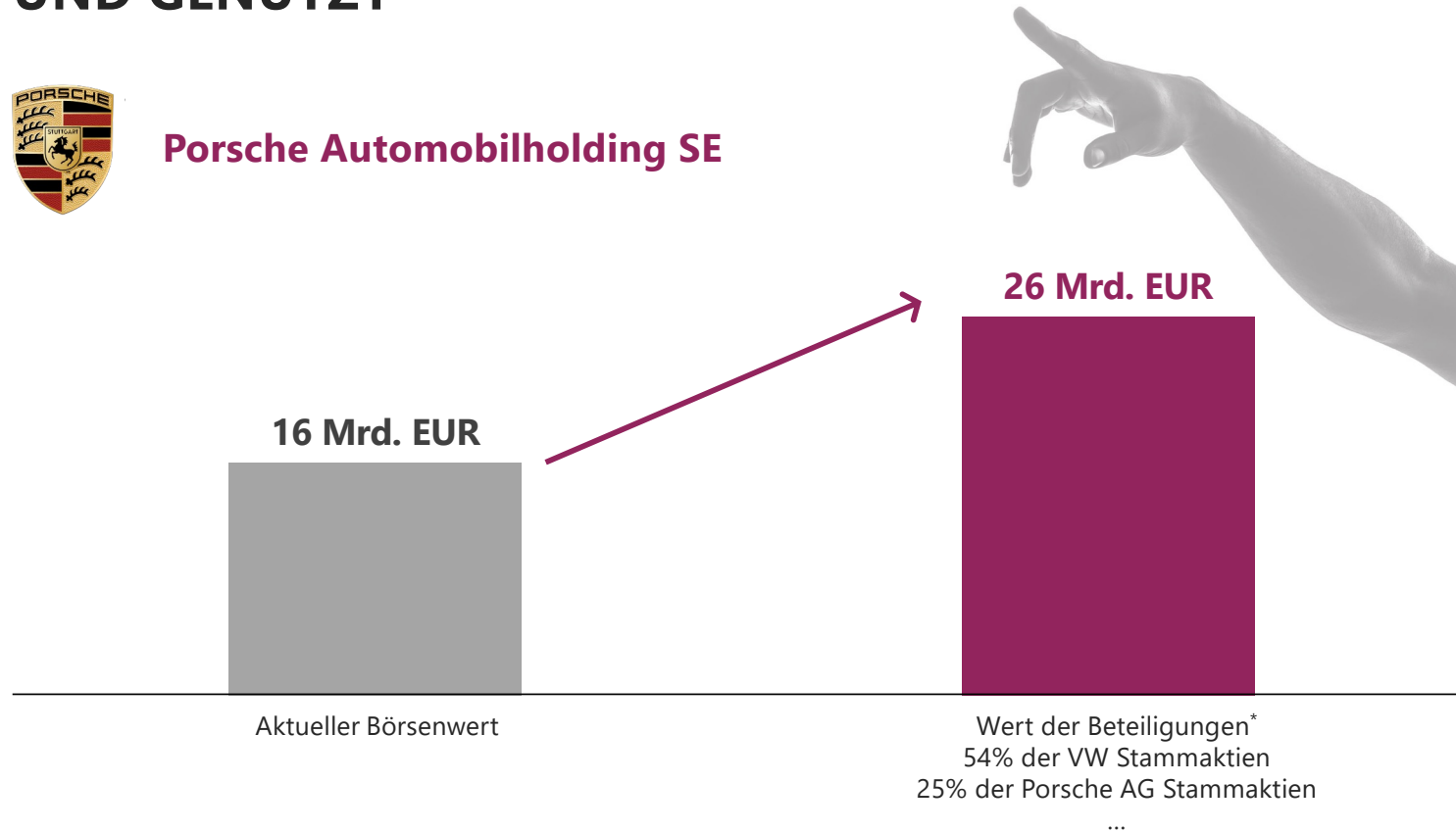
■ Buchwert



UNGLAUBLICHE FEHLBEWERTUNGEN AUFGEDECKT UND GENUTZT



Porsche Automobilholding SE



”

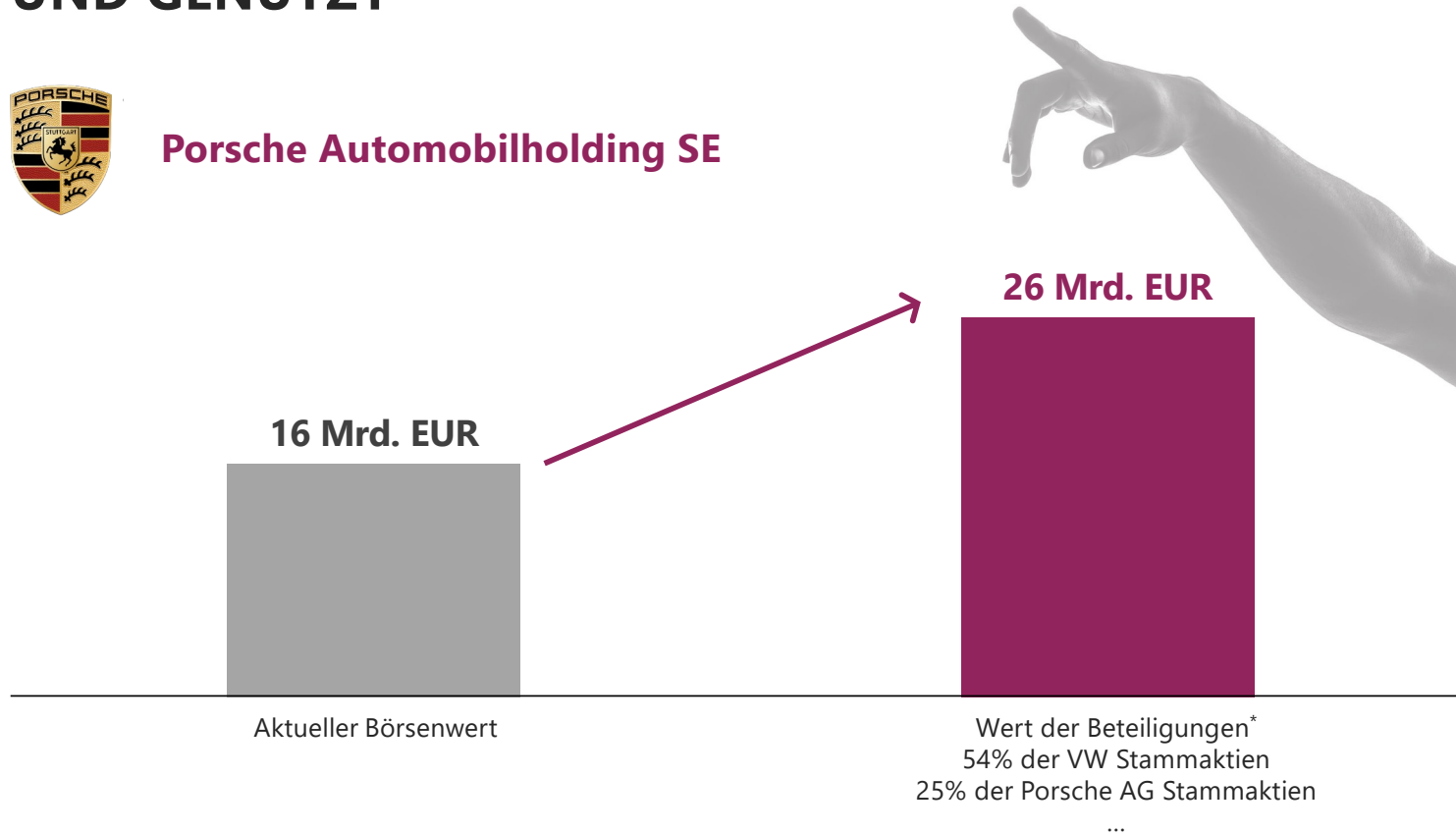
„Ich werde dem Schiedsrichter meinen Optiker empfehlen“

Jürgen Kohler

UNGLAUBLICHE FEHLBEWERTUNGEN AUFGEDECKT UND GENUTZT



Porsche Automobilholding SE



”

„Ich werde dem Schiedsrichter meinen Optiker empfehlen“

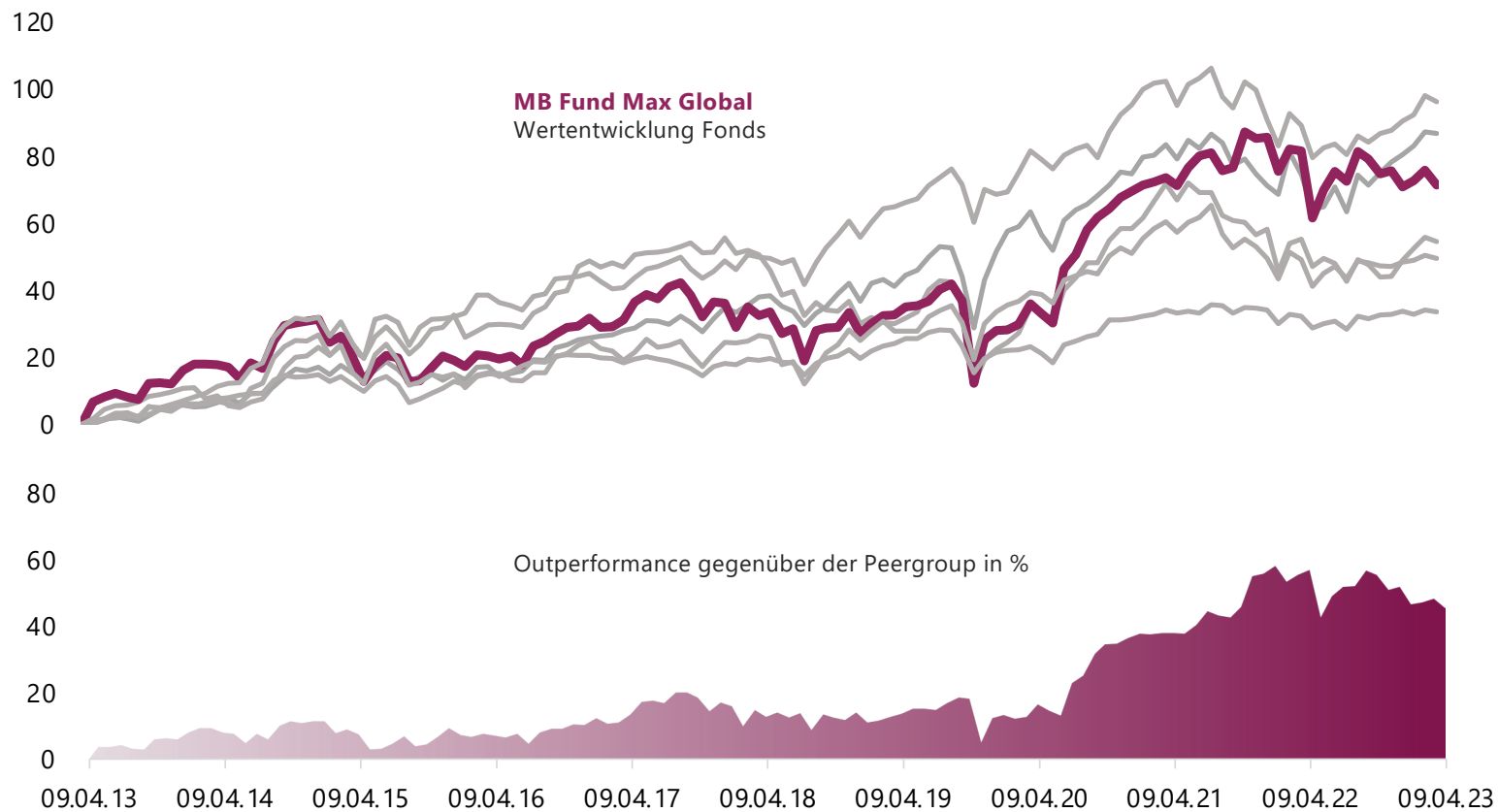
Jürgen Kohler



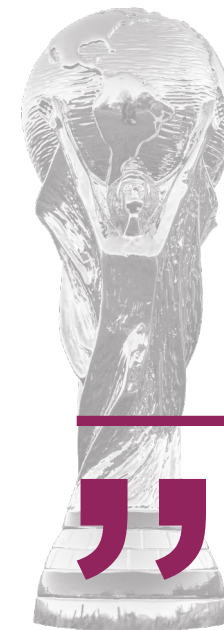
Die kleine Bierdeckelrechnung aus Limburg zeigt, das nicht alle rechnen können.

Quelle: Unternehmensdaten, eigene Berechnungen

TOP-PLATZIERUNG IM VERGLEICH MIT DEN BEKANNTEN BRANCHENGRÖSSEN



Quelle: Morningstar, eigene Darstellung

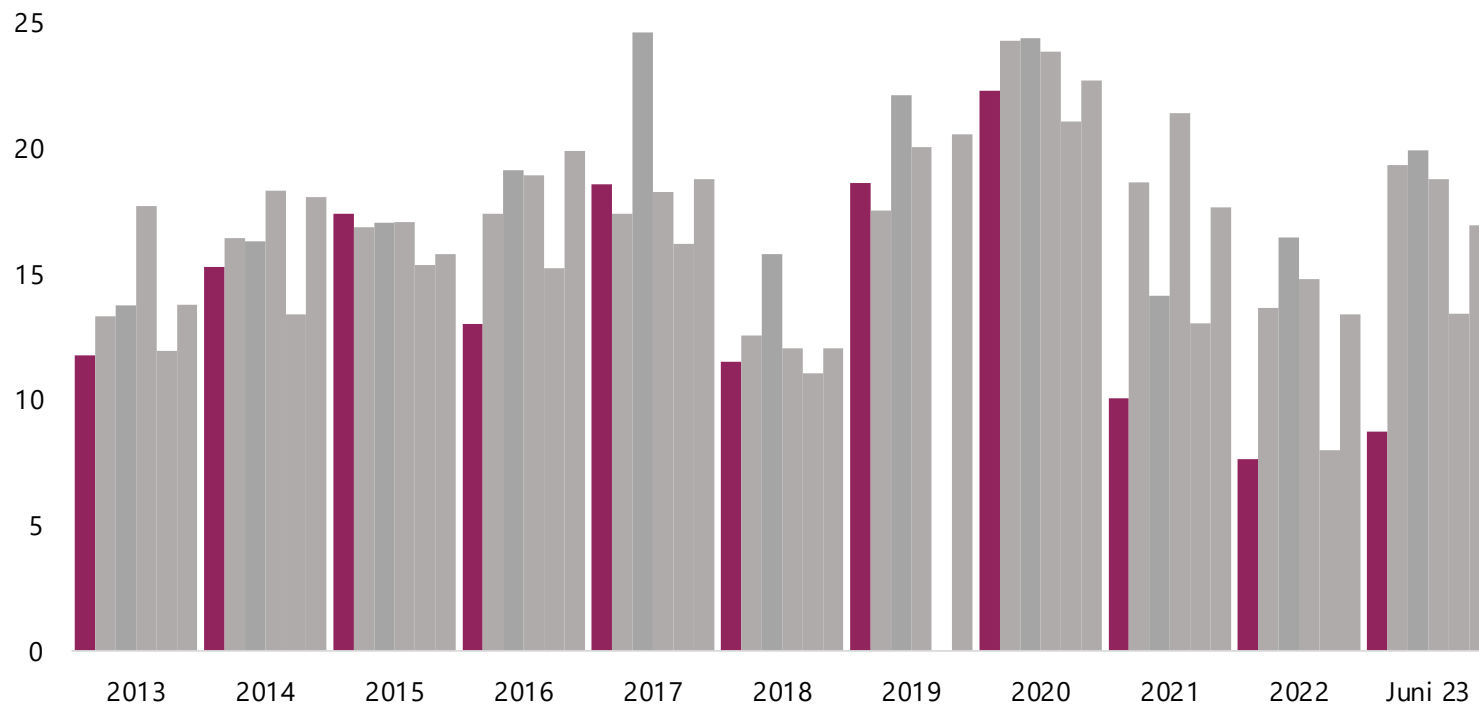


“
Der Gegner hatte heute 72% Ballbesitz, von mir aus können die auch den Ball mit nach Hause nehmen – wir haben die drei Punkte !

José Mourinho

UNSERE WERTE SIND GÜNSTIGER UND VIELFACH DEUTLICH FEHLBEWERTET

30 Ø KGV des Aktienportfolios ausgewählter Multi-Asset-Fonds

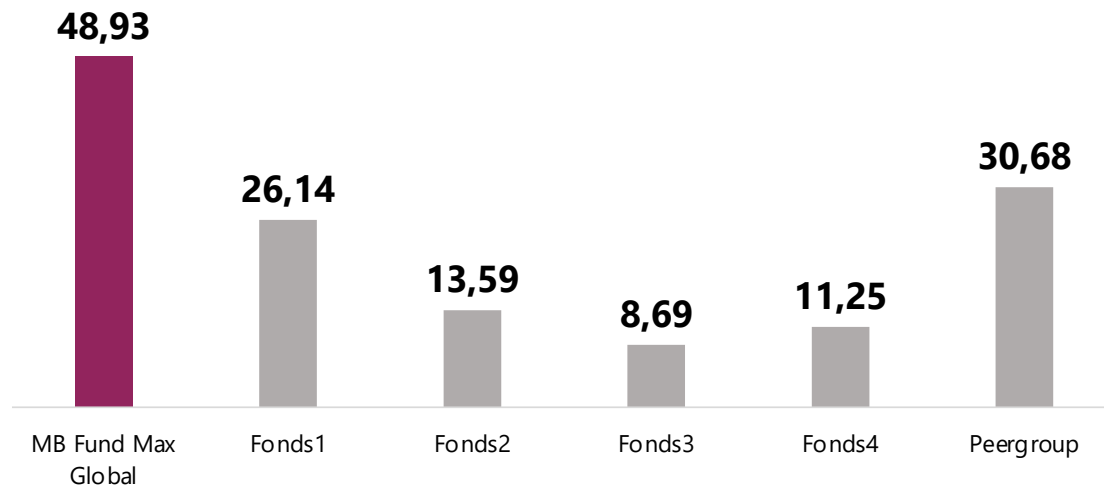


Quelle: Morningstar, eigene Darstellung



EINE AUSGEWOGENE MISCHUNG MACHT DEN UNTERSCHIED

Anteil der Mid- und Small-Cap Positionen im Aktienportfolio ausgewählter Multi-Asset-Fonds
In %



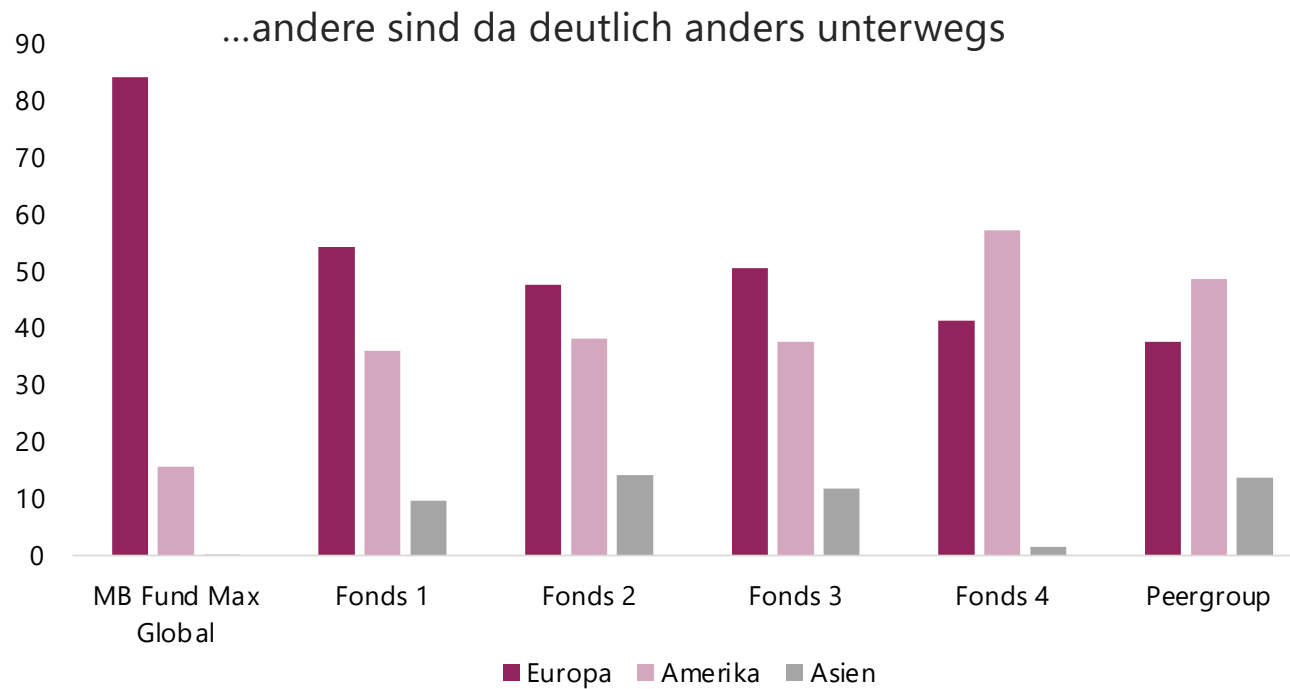
”

Wie so oft liegt auch hier die Mitte in der Wahrheit.

Rudi Völler

ÜBERGEWICHTUNG USA? NICHT MIT UNS!

In %



Quelle: Morningstar, eigene Darstellung

”

Mir ist egal, ob einer
Brasilianer, Pole, Kroatie,
Norddeutscher oder
Süddeutscher ist.

Die Leistung
entscheidet und nicht
irgend eine Blutgruppe.

Christoph Daum

MEHRWERTE DURCH MBFA

- ✓ Entdecken von Opportunitäten
- ✓ Diversifikation zur Risikoreduzierung (2% pro Position beim Einstieg)
- ✓ Gesamtrisiko des Portfolios im Auge behalten
- ✓ Besonderes Knowhow Megatrend Erneuerbare Energien
- ✓ Kein Derivate-Einsatz, zusätzliche Risikoreduzierung durch sehr selektive Auswahl der Investments
- ✓ Outperformance durch
 - Benchmarkfernes Investieren – keine USA-Übergewichtung
 - Small/MidCap Werte – auch heute günstig



”

Wir können nichts für die Unfähigkeit anderer Klubs.

Paul Breitner

MB FUND MAX GLOBAL

ISIN	LU0230368945
Fondsaufgabe	19.12.2005
Anlagekategorie	Gemischter Fonds flexibel
Ausgabeaufschlag	bis zu 5 %
Laufende Kosten pro Jahr	2,23 %
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
Performancefee	10 % (high water mark)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Anlageberater	MB Fund Advisory GmbH
Fondsvolumen	36 Mio EUR
Risikoklasse	4 / 7
SFDR-Klassifizierung	Artikel 6





MB Fund Advisory

MB Fund Advisory GmbH * Brüsseler Str. 5 * 65552 Limburg * www.mbfa.de



Thilo Müller
Geschäftsführer

Telefon +49 6431 8473-14
Mobil +49 171 5232800
thilo.mueller@mbfa.de



Markus Stillger
Geschäftsführer

Telefon +49 6431 8473-10
Mobil +49 171 3541652
max@mbfa.de

Hinweis: Die Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und die Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers BfV Bank für Vermögen AG, Hohemarkstraße 22, 61440 Oberursel, gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Die BfV Bank für Vermögen AG besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 WpIG.



”

Wir sind für
Sie erreichbar!

Markus Stillger

MB FUND MAX GLOBAL

RECHTLICHE HINWEISE / DISCLAIMER

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt zu dem jeweiligen Investmentfonds, welche kostenlos erhältlich sind: Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Ihrer Depotbank sowie im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 08. Juni 2022

Herausgeber:

MB Fund Advisory GmbH, Brüsseler Str.5, 6555 Limburg (www.mbfa.de) handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 3 Abs. 2 WpIG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BfV Bank für Vermögen AG, Hohemarkstraße 22, 61440 Oberursel. Die BfV Bank für Vermögen AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und der Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 15 WpIG.

