

# MMT Global Value Fonds

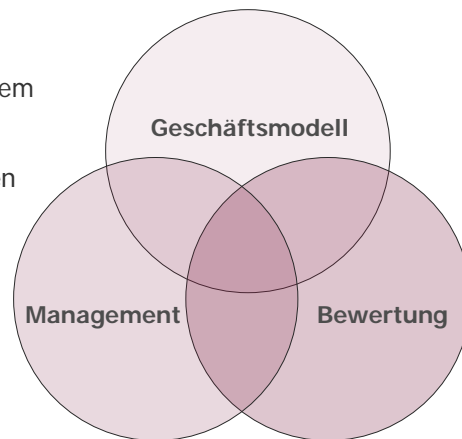
Wertorientierte Anlagen im Fokus

## Monatsbericht

Die Aktienmärkte tendierten im August schwächer, da die sehr guten Quartalsergebnisse der Unternehmen von Befürchtungen einer abermaligen Konjunkturabschwächung überlagert wurden. Aufgrund des Kursrückganges des Euro ermäßigte sich der MSCI-Weltindex auf Euro-Basis nur um 1,0%, der EuroStoxx verlor dagegen um 4,4%. Der MMT Global Value Fonds gab um 4,9% nach, obwohl die Unternehmen aus dem Portfolio fast ausnahmslos überzeugende Zahlen präsentierten. Nie zuvor waren Qualitätstitel wie Microsoft oder Dell so günstig bewertet. Deutliche Kurssteigerungen sind daher nach unserer Überzeugung nur eine Frage der Zeit. Im Berichtszeitraum führten Gewinnmitnahmen zu Teilverkäufen u.a. bei RyanAir, Comcast und Takeda. Neu gekauft wurden Aktien der Bank of America (BAC). BAC gehört zu den großen Profiteuren der Finanzkrise, die den günstigen Kauf der Investmentbank Merrill Lynch und der Hypothekenbank Countrywide Financial ermöglichte. Die bereits wieder sehr ertragsstarke BAC wird derzeit mit einem Abschlag von 40% auf den Buchwert gehandelt, im historischen Durchschnitt wurde ein Aufschlag von 50% bezahlt! Die Aktie einer der größten und solidesten Banken der Welt hat damit ein Verdoppelungspotenzial.

## Anlagephilosophie

Der MMT Global Value Fonds legt nach einem wertorientierten Anlagestil (das sog. *Value Investing*) an. Die aktive Auswahl von fundamental unterbewerteten Wertpapieren ist hierbei die treibende Kraft für eine langfristige Outperformance. Die durchschnittliche Haltedauer bis zum Erreichen des fairen Wertes („Innerer Wert“) einer Position beträgt gewöhnlich 2-3 Jahre. Der Fonds investiert in finanziell solide Unternehmen, die von Shareholder Value orientierten Managern geführt werden und deren Kurse aktuell unter ihrem tatsächlichen ökonomischen Wert notieren.



## VALUE TEAM



Markus  
Walder

Felix  
Schleicher

Adam  
Volbracht

Das Team, bestehend aus dem ehemaligen Geschäftsführer der FIDUKA Felix Schleicher, Markus Walder und Adam Volbracht, hat seit 2001 bei der Fiduka Depotverwaltung GmbH in München zusammengearbeitet und den wertorientierten Anlagestil erfolgreich umgesetzt. Außerdem referierte das Team auf den Kostolany Börsenseminaren. Geprägt wird der Anlagestil von dem Mitbegründer der Fiduka und weit über die Landesgrenzen hinaus bekannten Börsenfachmann André Kostolany. Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.

Fondskategorie	Global anlegender Aktienfonds mit Schwerpunkt internationale Blue Chips
Auflegung	27. Mai 2008
Erstausgabepreis pro Anteil	50 Euro / 1000 Euro (institutionell)
Aktueller Rücknahmepreis	46,83 Euro / 1270,57 Euro (institutionell)
WKN/ISIN	HAFX19 / LU0346639395; HAFX2A / LU0346639718 (institutionell)
Verwendung der Erträge	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5%
Performancegebühr	15% der Outperformance vs. MSCI World net Div. € p.a.; high water mark
Verwaltungsgebühren	1,6% p.a
Advisor	IPG INVESTMENT PARTNERS AG
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg
Tägliche Preisveröffentlichung	<a href="http://www.hauck-aufhaeuser.lu">www.hauck-aufhaeuser.lu</a>

## Partner:



## Kontakt:

Value Team  
Tel: +49 89 242068225 /-226  
Fax: +49 89 242068268  
Mail: [kontakt@ipg-group.de](mailto:kontakt@ipg-group.de)  
[www.value-fonds.com](http://www.value-fonds.com)

# MMT Global Value Fonds

## Portfolio Analyse

### Wertentwicklung absolut

(Angaben in %)	seit Jahresbeginn (YTD) 2010	Gesamtjahr 2009	seit Auflage (27.05.08)
<b>MMT Global Value</b>	<b>0,32%</b>	<b>41,04%</b>	<b>-6,34%</b>
<b>MSCI World net Div. €</b>	5,33%	26,63%	-7,14%

Quellen: Bloomberg, eigene Berechnungen, Stand: 31-08-2010

### Bewertung Portfolio vs. Benchmark

Kennzahlen/Ratio	MMT Global Value	MSCI World
KGV	11,4	16,3
Kurs Umsatz	1,0	1,1
Kurs Buchwert	1,2	1,6
Net Debt/ Tot. Assets	4,6	20,5

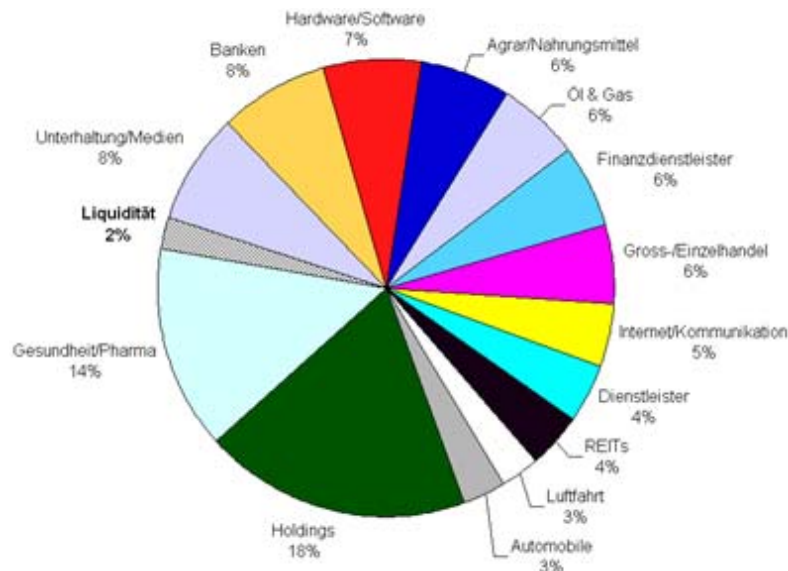
### Top 10 Holdings

Berkshire Hathaway	4,8%
Microsoft	4,3%
Citigroup	4,2%
Comcast	3,6%
Sears Holdings	3,6%
Mitsubishi UFJ	3,4%
EnSCO	2,9%
St. Joe	2,9%
Italmobiliare	2,9%
Takeda Pharmaceutical	2,7%

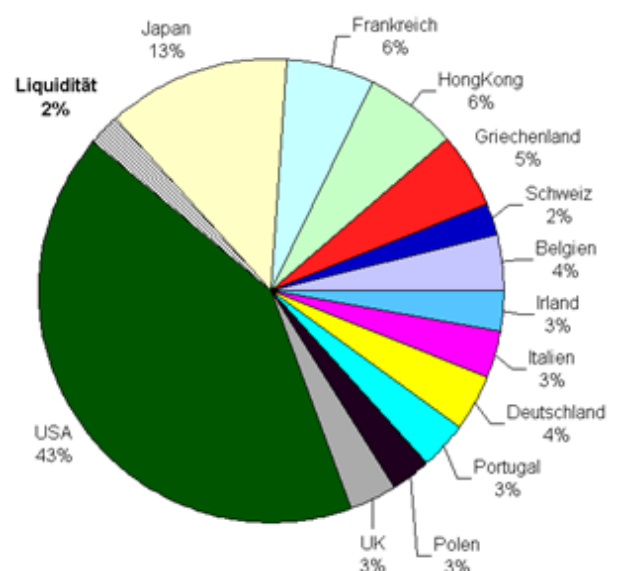
### Wertentwicklung vs MSCI World seit Auflage (27.05.08)



### Gewichtung Sektoren



### Gewichtung regional



**Rechtliche Hinweise:** Alle hier abrufbaren Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zugänglich gemacht und dürfen weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Sie richten sich ausschließlich an Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben und insbesondere nicht an Kunden mit Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien. Die Inhalte sind daher ausschließlich in deutscher Sprache gefasst und, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen/Veröffentlichungen oder Einschätzungen zu Wertpapieren, dienen ausschließlich Informationszwecken. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Sie sollen lediglich eine selbstständige Anlageentscheidung des Kunden erleichtern und ersetzen nicht eine anleger- und anlegerechte Beratung. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Rechenschaftsbericht und falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu dem jeweiligen Investmentfonds, welche kostenlos erhältlich sind bei Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.Luxemburg, Ihrer Depotbank sowie im Internet unter [www.hua-invest.lu](http://www.hua-invest.lu). Der dargestellte Vergleichsindex ist nicht Bestandteil des Verkaufsprospektes und wurde von dem Fondsiniziator frei gewählt und weder von der Verwaltungsgesellschaft noch der Depotbank überprüft, so dass diese für die Richtigkeit der Berechnung und Darstellung keinerlei Verantwortung übernehmen können.

Stand: 31-08-2010