DER MISCHFONDS MIT DEN UNGLAUBLICHEN EINZELSPIELERN

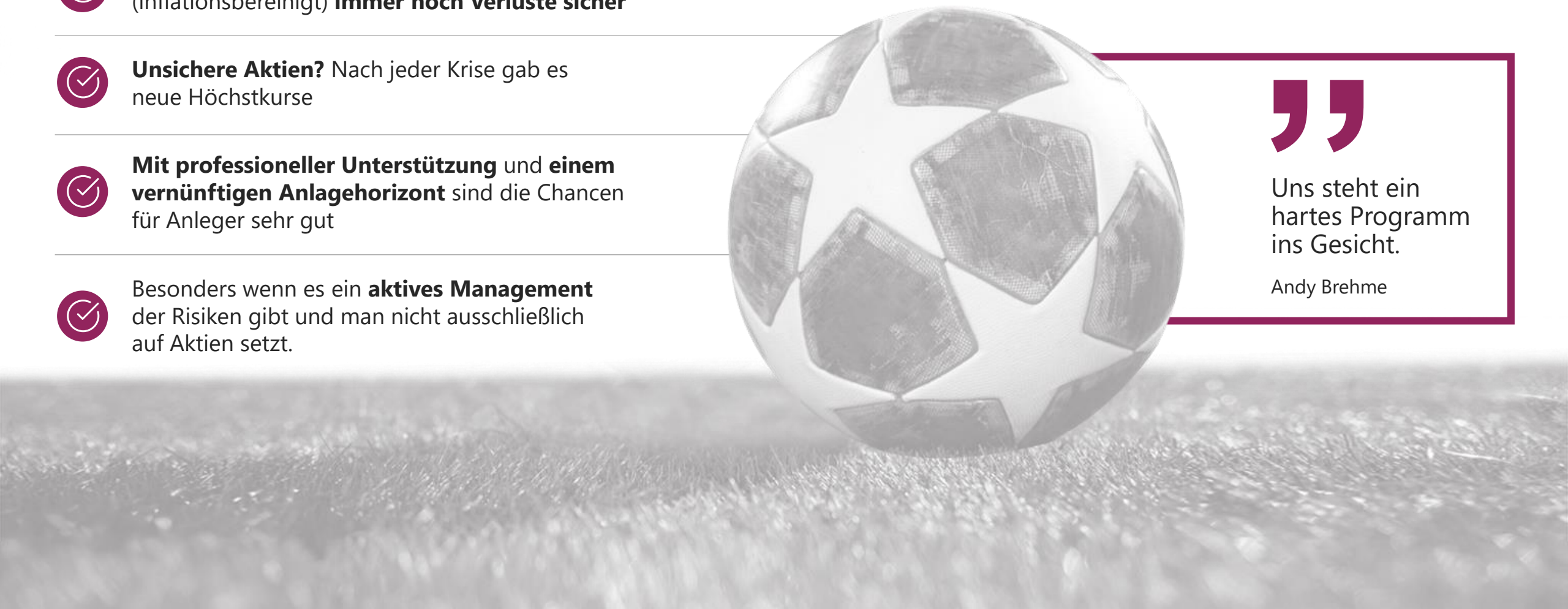
MB Fund Max Global

Juli 2023

* Marketinginformation, nur für professionelle Marktteilnehmer *

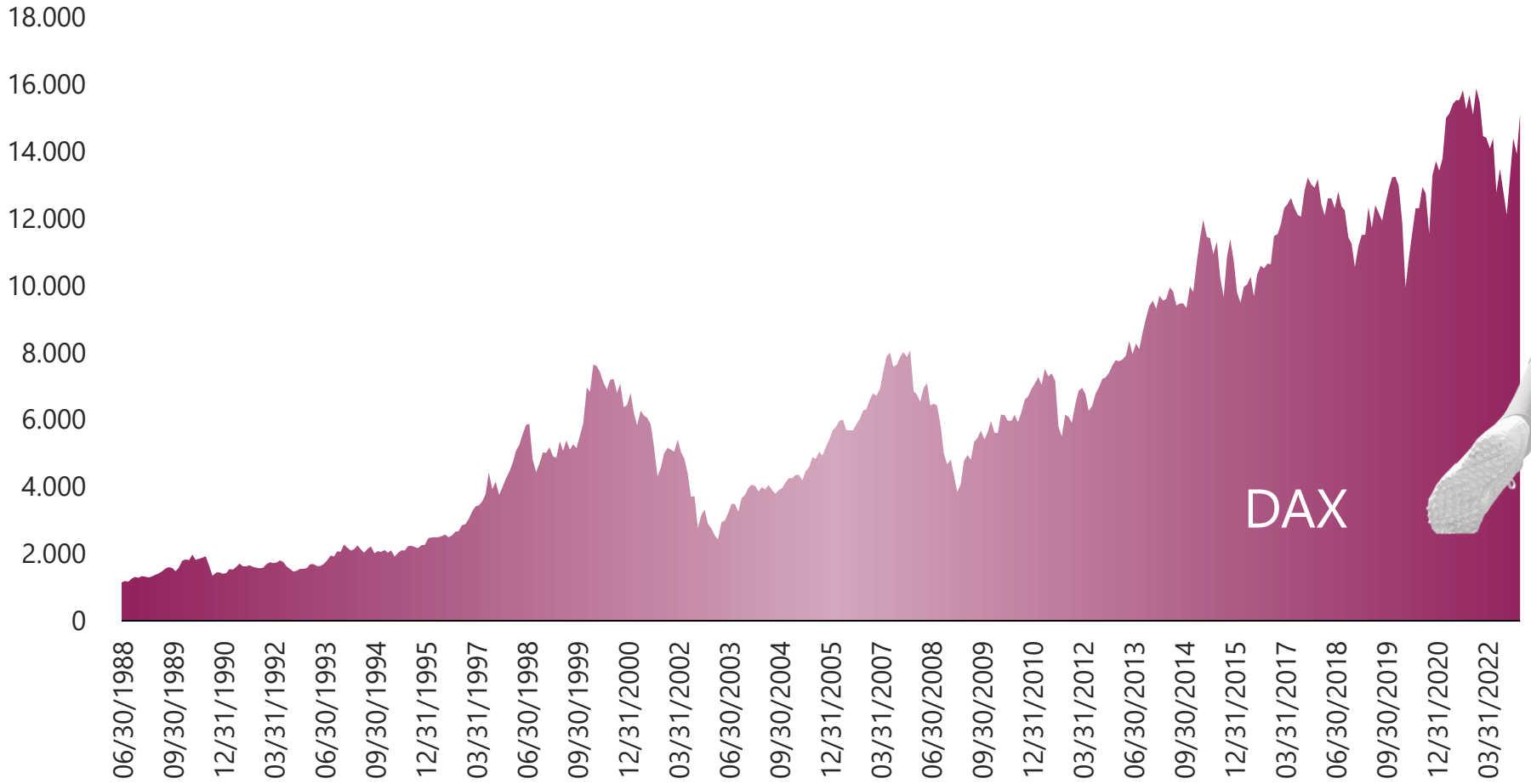
GERADE BEI GEHÄUFTEN KRISEN IST ES WICHTIG, DEN KLAREN BLICK ZU BEHALTEN

- 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



Ich habe in einem Jahr 16 Monate durchgespielt.

Franz Beckenbauer

Quelle: Morningstar, eigene Darstellung

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,

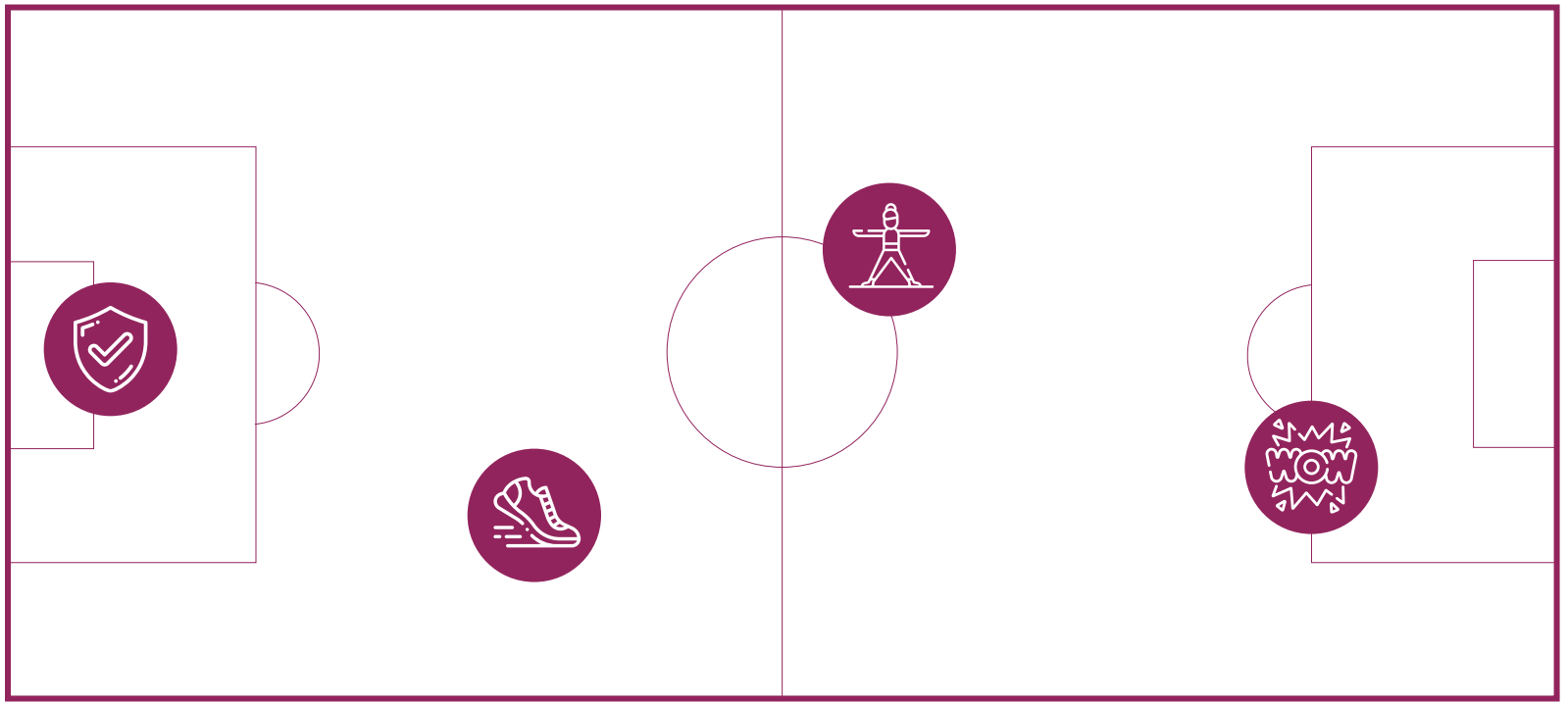
ein globaler ETF bringt zudem sehr deutliche Übergewichtung der USA mit sich

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

> Fußball ist Ding, Dang, Dong. Es gibt nicht nur Ding.
>
> Giovanni Trappatoni

VERSICHERUNG

XETRA Gold →
Edelmetall, Diversifikation,
auslieferbar

Xetra-Gold®

MARATHON

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

novo nordisk®

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 UNTERNEHMENSBETEILIGUNGEN

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

Unternehmenswert > **Börsenwert**

„Wenn man ein 0:2 kassiert, dann ist ein 1:1 nicht mehr möglich.

Aleksandar Ristic

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

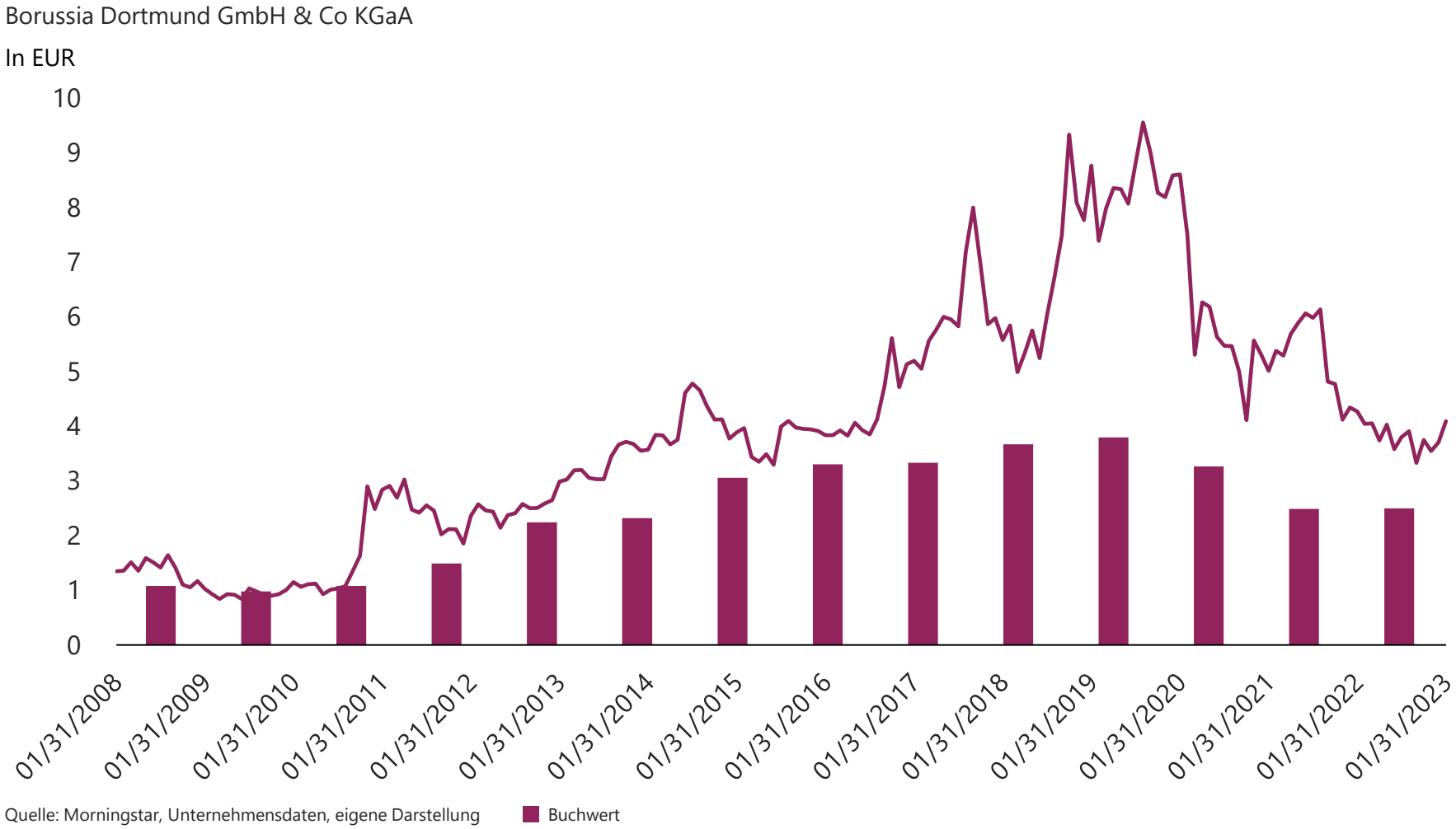
Aber Börsenwert nur … **60 Mio. EUR!**

Mannschaftswert 2019	**682 Mio. EUR!**

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

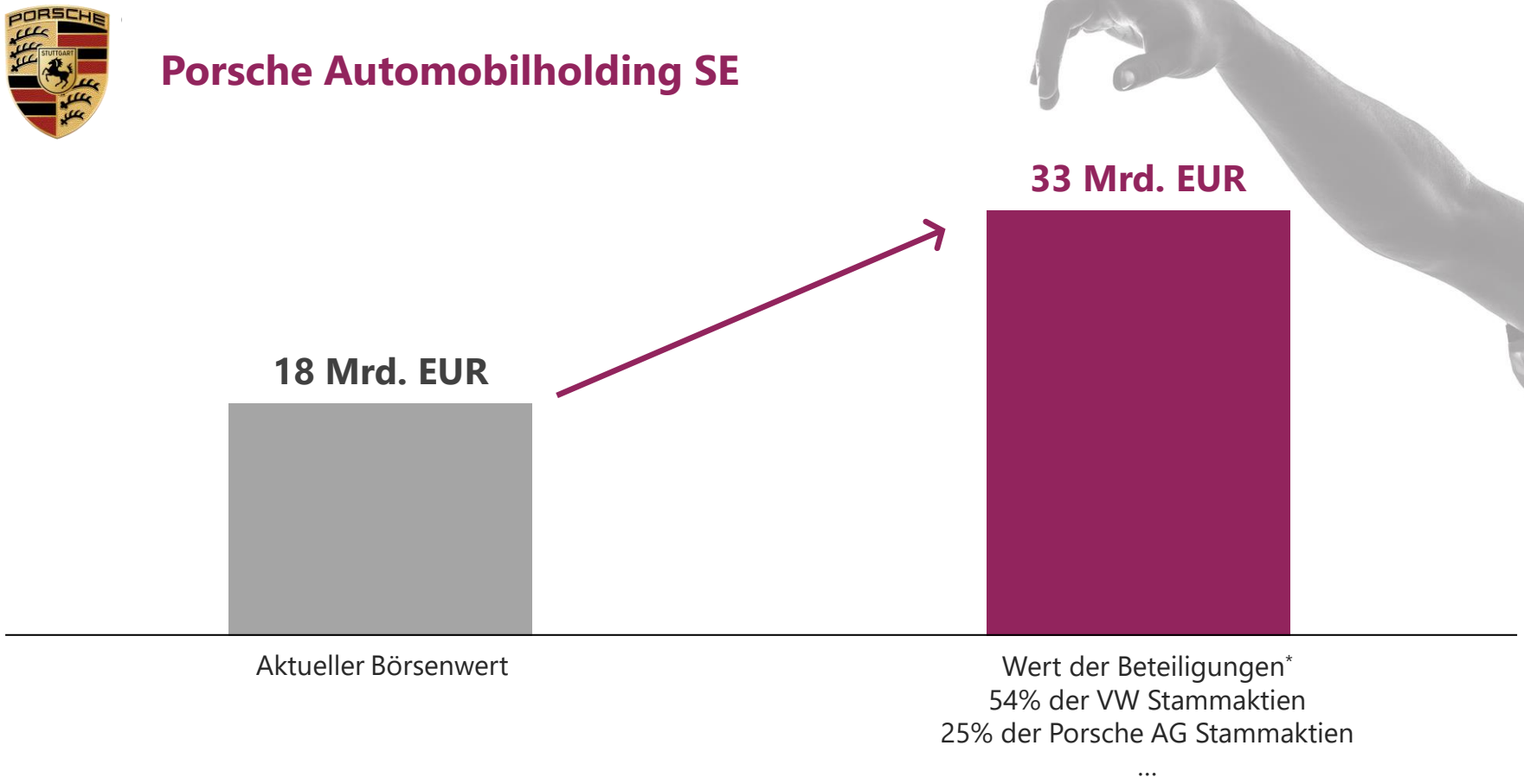
> Das ist Wahnsinn! Da gibt's Spieler im Team, die laufen noch weniger als ich.
>
> Toni Polster

KURS UND BUCHWERT VERBESSERTEN SICH WIE ERWARTET DEUTLICH



UNGLAUBLICHE FEHLBEWERTUNGEN AUFGEDECKT UND GENUTZT

Porsche Automobilholding SE



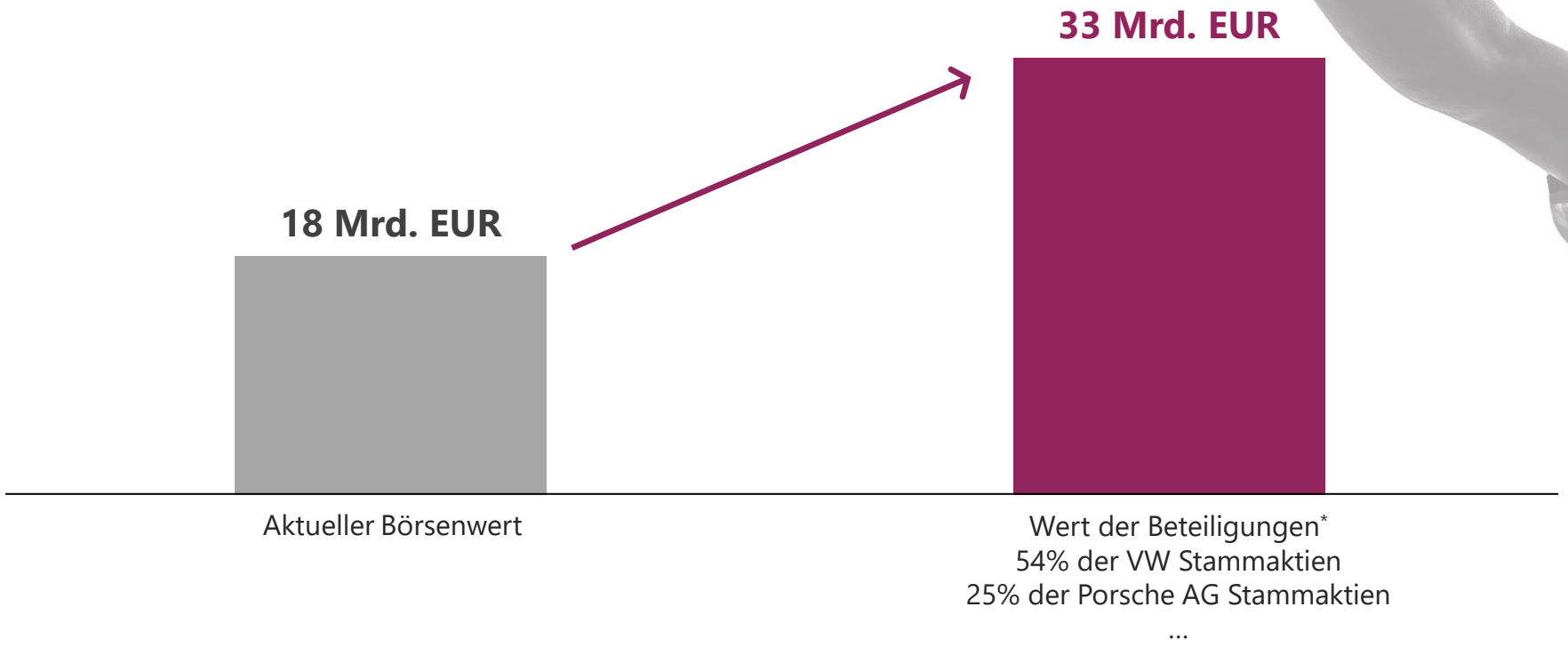
„Ich werde dem Schiedsrichter meinen Optiker empfehlen“

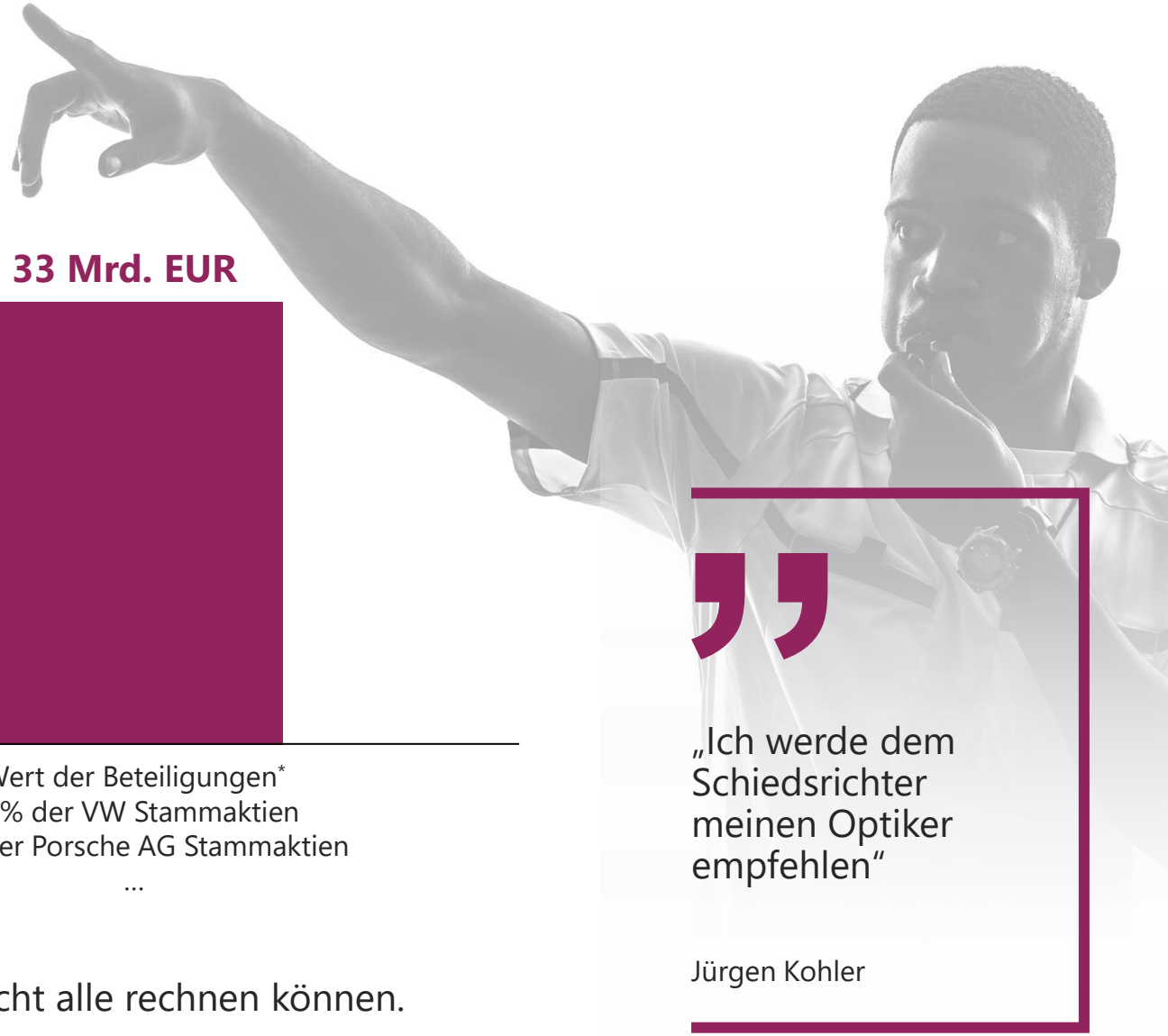
Jürgen Kohler

Quelle: Unternehmensdaten, eigene Berechnungen

UNGLAUBLICHE FEHLBEWERTUNGEN AUFGEDECKT UND GENUTZT

Porsche Automobilholding SE





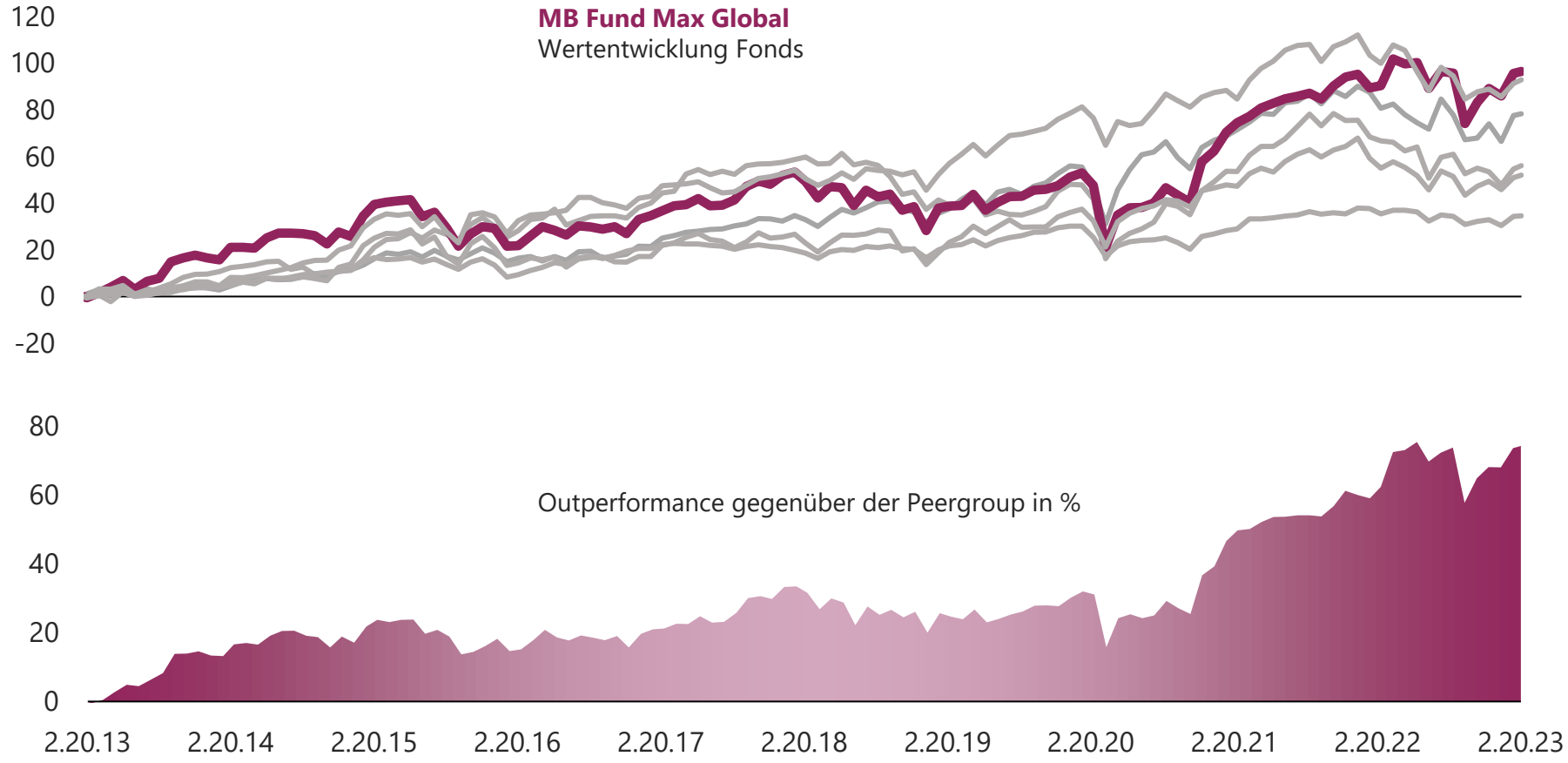
„Ich werde dem Schiedsrichter meinen Optiker empfehlen“

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

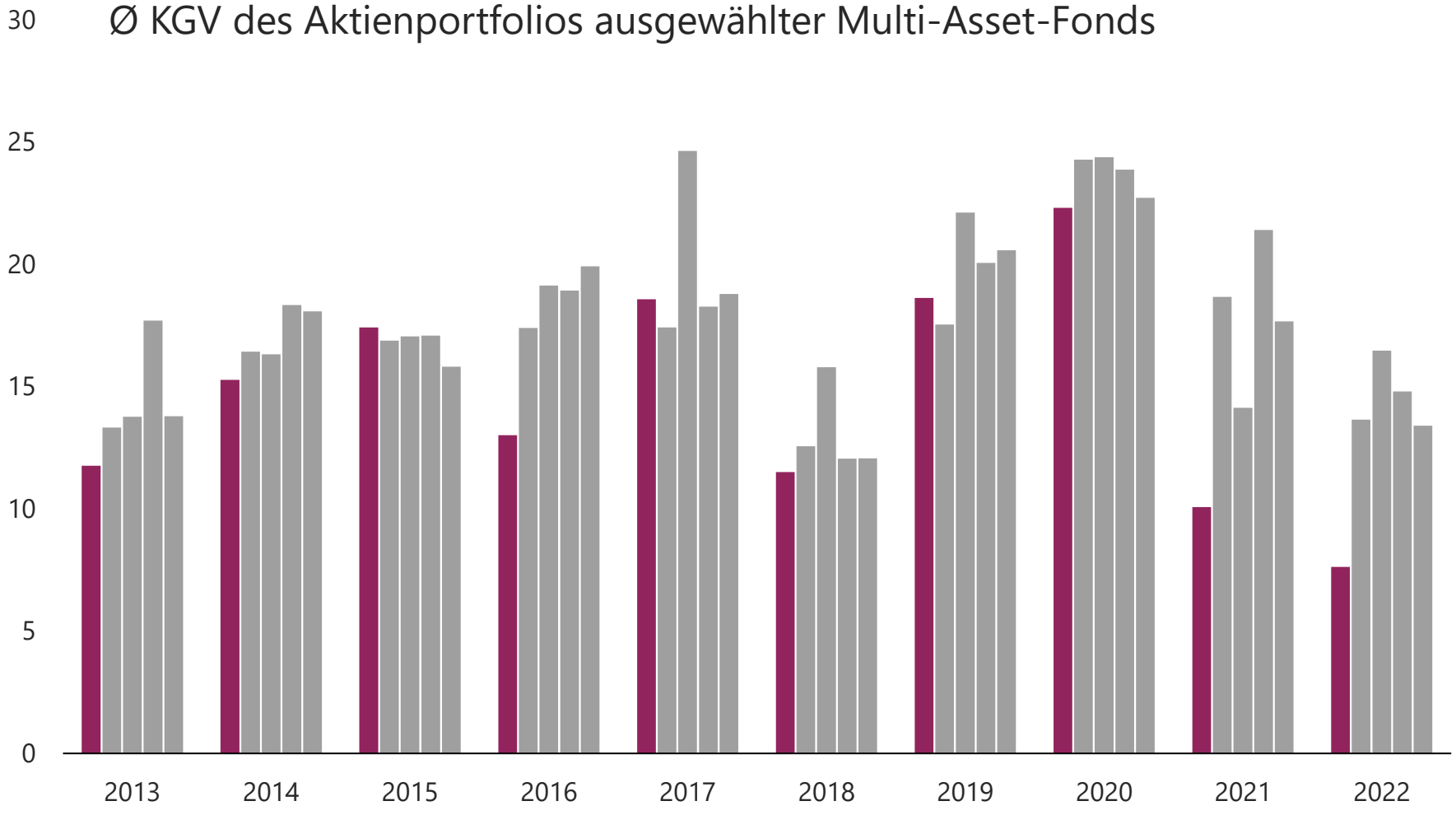


Quelle: Morningstar, eigene Darstellung

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



Quelle: Morningstar, eigene Darstellung

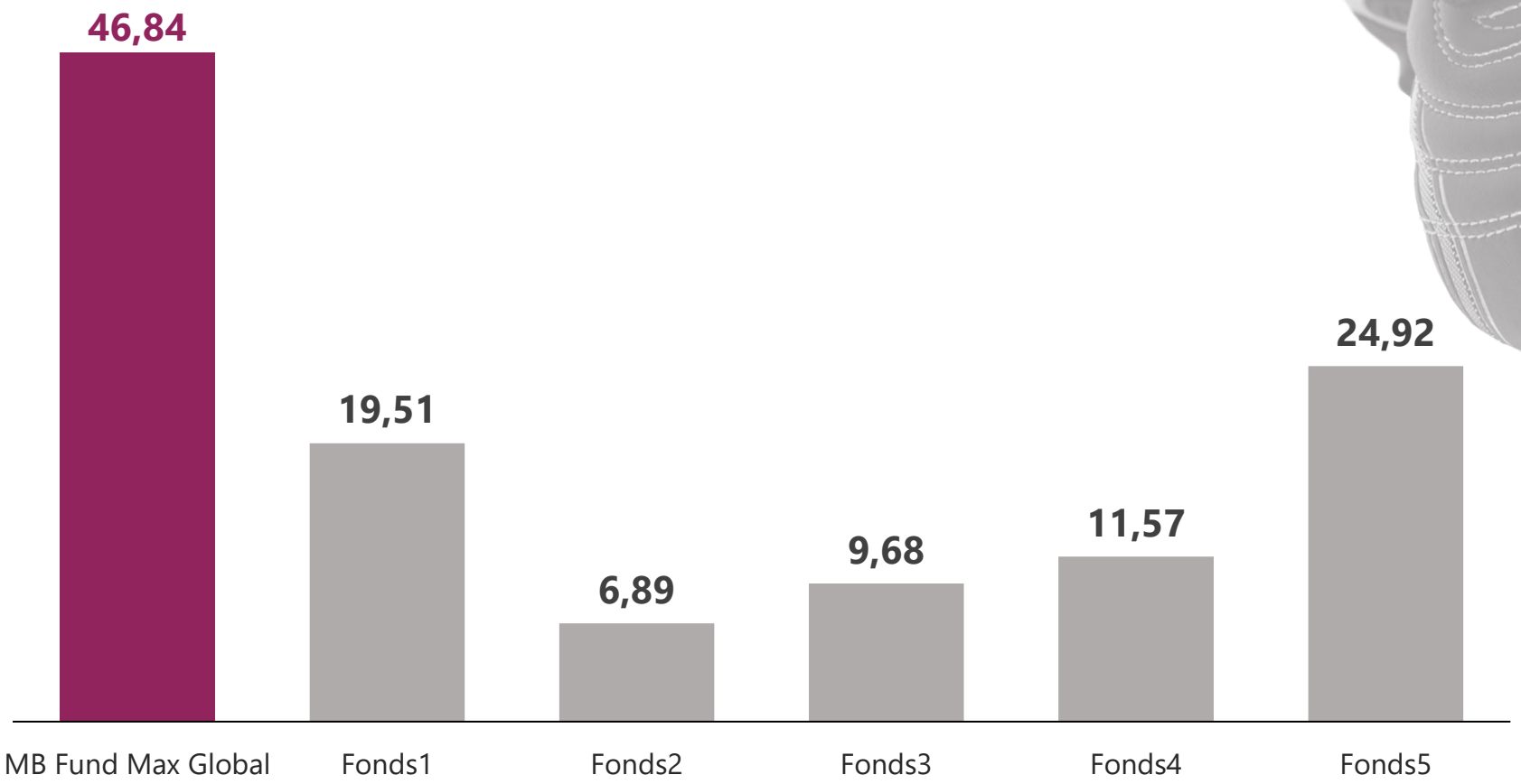
Ich bin eigentlich ganz anders.

Nur habe ich leider keine Zeit dazu.

Berti Vogts

EINE AUSGEWOGENE MISCHUNG MACHT DEN UNTERSCHIED

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

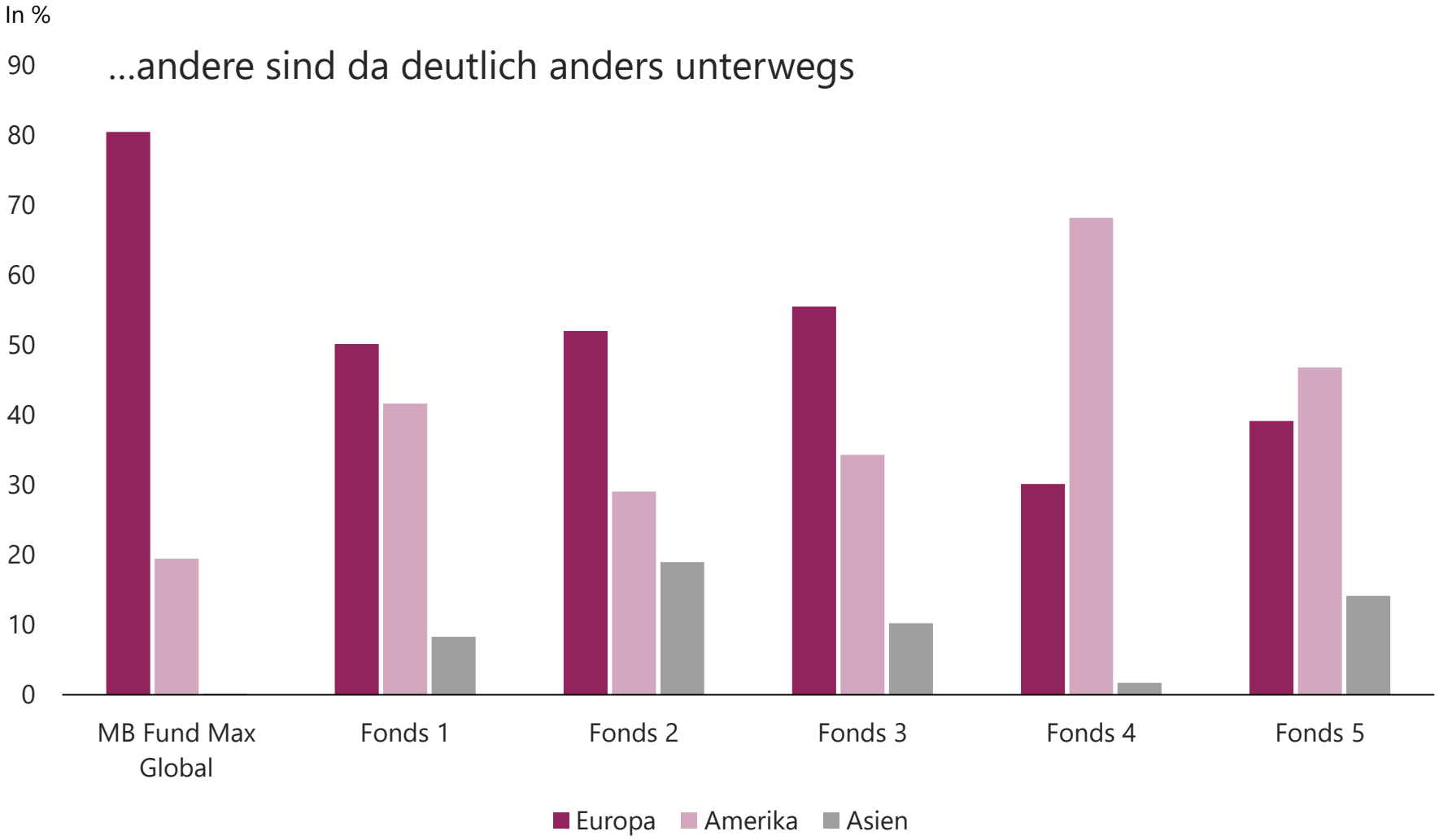


Quelle: Morningstar, eigene Darstellung

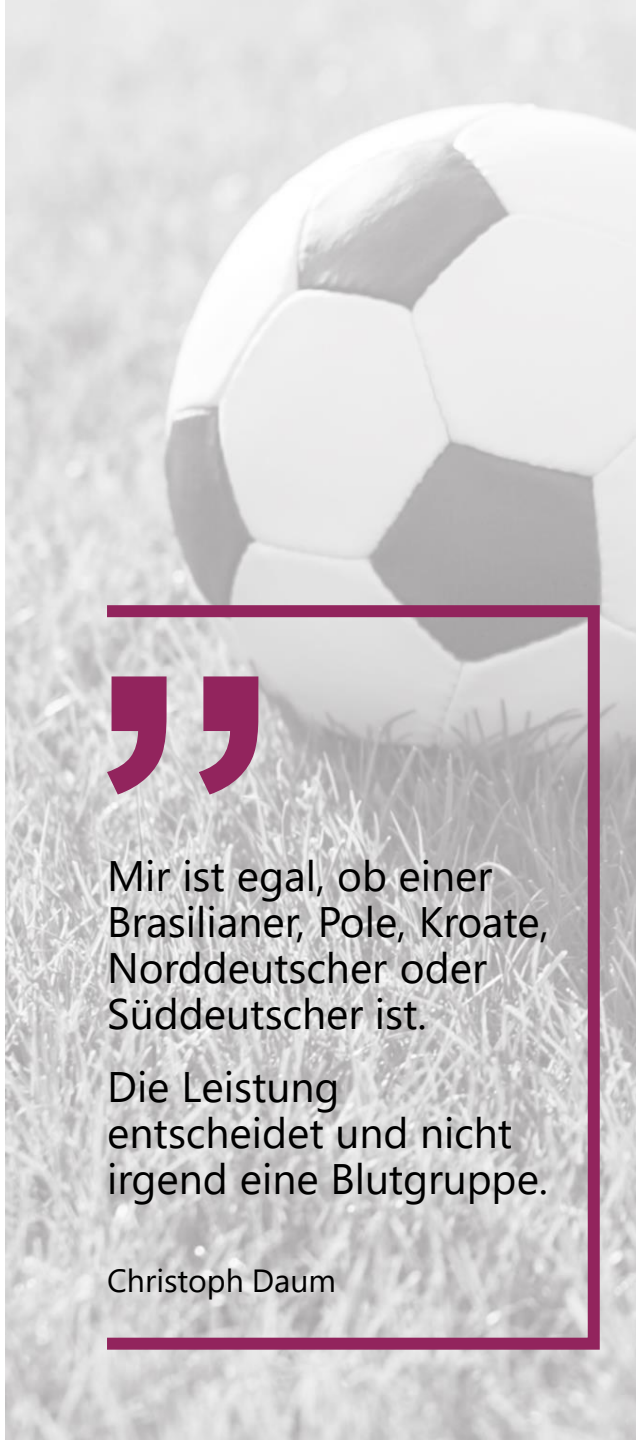
Wie so oft liegt auch hier die Mitte in der Wahrheit.

Rudi Völler

ÜBERGEWICHTUNG USA? NICHT MIT UNS!



Quelle: Morningstar, eigene Darstellung



”

Mir ist egal, ob einer Brasilianer, Pole, Kroate, 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**
Fondsauflage	**19.12.2005**
Anlagekategorie	**Gemischter Fonds flexibel**
Ausgabeaufschlag	**bis zu 5 %**
Laufende Kosten pro Jahr	**2,47 %**
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**

Je schwieriger der Sieg, desto größer ist das Glücksgefühl beim Gewinnen.

Pelé

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 BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt, gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Die BN & Partners Capital 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: 01. Juli 2023

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.