

PI VERMÖGENSBILDUNGSFONDS (PIVBF)



MONATSBERICHT SEPTEMBER 2023

Kommentar des Fondsmanagements	S. 2
Key Facts und Neuigkeiten	S. 3
Positionen & Zusammensetzung	S. 4
Kontakt & Impressum	S. 5

Panik an den Märkten – die Max Otte Fonds bleiben stabil



Sehr geehrte Investoren,

der September gilt als einer schwächsten Börsenmonate. In diesem Jahr machte er seinem Ruf wieder alle Ehre. Der S&P500 verlor fast 5%, der DAX etwa 3,5%. Für den Abverkauf gab es verschiedene Gründe. Einer war, dass die FED den Leitzins auf dem hohen Niveau von aktuell 5,5% beließ. Die EZB zog mit einer Erhöhung von 25 Basispunkten auf 4,5% nach. Der gestiegene Rohölpreis drückte ebenso auf die Erwartungen. Und nicht zuletzt hat der alljährliche Streit um den US-Haushalt die Nerven an den Börsen strapaziert.

Umso mehr freut es uns, dass unsere Fonds in diesem herausfordernden Umfeld stabil blieben und damit

deutlich besser als die beiden großen Indizes performten. Der PI Vermögensbildungsfonds legte mit 0,28% leicht zu.

„Kaufen, wenn die Kanonen donnern“, lautet eine bekannte Börsenweisheit. Deshalb haben wir in diesem Monat mehr Transaktionen als sonst getätigt.

Wir befinden uns am Anfang eines neuen Zyklus bei Rohstoffen. Unsere Neuaufnahmen sind Alpha Metallurgical und Equinor – Unternehmen, die Kohle bzw. Gas fördern und vertreiben. Trotz der politischen Bemühungen um einen Ausstieg aus den fossilen Brennstoffen sehen wir auf lange Sicht eine hohe

Nachfrage und damit entsprechendes Potenzial für die beiden Aktien. Zudem haben wir die Gelegenheit genutzt, um mit LVMH eine Top-Aktie aufzustocken.

Auf gute Investments!

Prof. Dr. Max Otte

Gründer, Geschäftsführer & Chief Investment Officer

PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH

Key Facts (Stand 30.09.2023)

+36,9% (EUR) <i>Rendite seit Auflage</i>	53,48 Mio. EUR <i>Fondsvolumen</i>	132,91 EUR <i>Anteilspreise (NAVs)</i>	+0,28% <i>Rendite im Vormonat</i>
--	--	--	---

Transaktionen

Neuaufnahmen:

- **Alpha Metallurgical** – Das Unternehmen ist spezialisiert auf den Abbau und Vertrieb von sogenannter Koks-Kohle, die bei der Stahlproduktion zum Einsatz kommt. Für den globalen Absatz von Stahl sehen wir langfristig gutes Potenzial. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um hiervon zu profitieren.
- **Newmont Mining** – Das US-Bergbauunternehmen ist eine gute Ergänzung zu Barrick Gold. Newmont ist insbesondere im Bereich Kupfer stark. Für dieses Edelmetall sehen wir langfristig eine positive Preisentwicklung.
- **Equinor** – Das Unternehmen ist ein international tätiger Energieversorger mit Hauptsitz in Norwegen. Insbesondere ist Equinor auf die Lieferung von Erdgas spezialisiert. Wir haben einen Teil Liquidität, die wir durch den Verkauf von Anteilen bei Exxon Mobil freigesetzt haben, in Equinor investiert. Wir sehen durch die anhaltende Gasknappheit in Europa ein gutes Langfristpotenzial für die Aktie.
- **LVMH** – Im PI Vermögensbildungsfonds haben wir LVMH nachgekauft. Seit April hat sich die Aktie rückläufig entwickelt. Wir halten das Unternehmen für langfristig sehr attraktiv und nutzen den günstigen aktuellen Kurs für den Zukauf.

Teilverkauf:

- **Apple** – Wir haben unsere Position bei Apple reduziert, da das Unternehmen von China-Risiken betroffen ist. Über Berkshire Hathaway halten wir zudem bereits signifikante Anteile.

Totalverkauf:

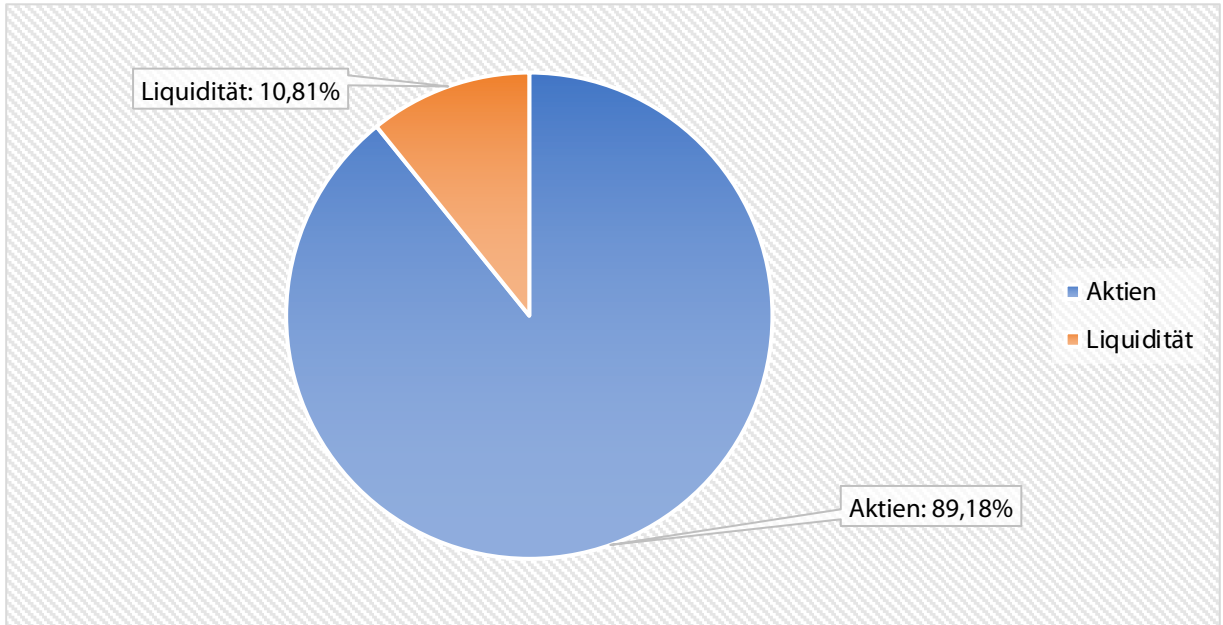
- **Chevron** – Wir haben uns von der Position getrennt, um stattdessen Equinor aufzunehmen.

Nachricht des Monats



In diesem Jahr wird der [PI Global Value Fund](#) fünfzehn Jahre alt. Eine besondere Stärke des Fonds liegt darin, dass er immer wieder Crashes und Bärenmärkte meisterte und sogar gestärkt daraus hervorkam – so geschehen nach der Finanzkrise 2008, dem Corona-Crash 2020 und der Korrektur ab Ende 2021. [Lesen Sie hier mehr](#) über die Highlights aus einer spannenden und erfolgreichen Zeit.

Aufteilung nach Anlageformen



Top 10-Positionen (Stand 29.09.2023)

Titel	Gewichtung in %
Exxon Mobile Corp.	8,72
Berkshire Hathaway	7,51
Alphabet Inc.	7,17
Citigroup Inc.	5,41
Yellow Cake PLC	5,37
Sixt SE	5,16
TotalEnergies SE	4,92
Nestlé S.A.	4,87
Bechtle AG	4,47
Barrick Gold Corp.	4,11

Wir sind Ihr Partner für eine sichere und langfristige Vermögensanlage.

Sie möchten Anteile unseres Fonds zeichnen? Nehmen Sie gerne Kontakt mit uns auf:



Ihr Ansprechpartner

Herr Philipp Schäferhoff

Tel.: +49 221 98 65 33 94

E-Mail: schaeferhoff@pi-kapitalanlage.de

Inhaltlich Verantwortlicher nach § 18 Abs. 2 MStV:

Prof. Dr. Matthias (Max) Otte
PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH
Gustav-Heinemann-Ufer 68, 50968 Köln

Kontaktdaten:

E-Mail: info@pi-kapitalanlage.de
Telefonnummer: +49 (0)221 98 65 33 90
Webseite: www.pi-kapitalanlage.de