



Unser ME Fonds im Fokus

Managerkommentar

Der ME Fonds - Special Values im Fokus

Das Anlagejahr 2018 war eigentlich kein schlechtes Jahr für den ME Fonds-Special Values. Zum 30. September stand ein Zugewinn von 7,7% zu Buche. Das kann sich sehen lassen! Dann kam eine Entwicklung in Gang deren Hintergründe noch zu erforschen sein werden. Am Ende stand eines der schwächsten Börsen-Quartale der letzten 100 Jahre! Selbst in dieser Zeit hielten wir uns noch lange Zeit gut: Mitte Dezember lag das Ergebnis des laufenden Jahres bei -1%! Über die Hintergründe der Entwicklung im vierten Quartal kann man spekulieren. Das allerdings wie auf Knopfdruck ab dem 1. Oktober ALLES (nicht nur Aktien) in Keller rutschte war schon auffällig. Lassen wir die allseits bekannten und immer wieder hervorgekrampften Begründungen mal außen vor. Diese erklären nämlich nicht, warum auch der Ölpreis abstürzte, der Preis für Kupfer und andere Rohstoffe unter Druck kam, und warum in der gleichen Zeit Gold, als der ultimative Krisenschutz keine Hilfe war. In manchen Segmenten war eine Korrektur überfällig. Allen voran bei den sogenannten FAANG-Aktien (Facebook, Apple, Amazon, Netflix und Google). So erreichten Apple und Amazon als erste Unternehmen einen Börsenwert von 1 Billion USD! Der Absturz war heftig: bis zu 40% büßten die (ehemaligen?) Börsenlieblinge ein. Wir waren in diesen Werten niemals investiert, sondern änderten auch im vergangenen Jahr nichts an unserer langjährig bewährten Philosophie: klarer Fokus auf ein konzentriertes Portfolio von ausgesuchten Qualitätswerten. Einige von diesen Werten konnten sich auch in 2018 hervorragend behaupten und zweistellig im Kurs zulegen. Zu nennen wären hier McCormick, Davide Campari oder Ecolab. Natürlich gab es auch Enttäuschungen. Die Kurse der SFS Group, der DormaKaba oder der JC Decaux mussten empfindliche Rückschläge hinnehmen. Für das Jahr 2019 sind wir optimistisch, da unsere Portfoliowerte hervorragend dastehen. Es handelt sich um Marktführer in ihren Branchen, die zumeist schuldenfrei sind. Häufig stehen stabile Ankeraktionäre oder Familien hinter den Firmen. Eine solche Konstellation schützt vor starken Rückschlägen. Unsere Werte haben ein Aufholpotential in zweistelliger Höhe.

Die Gesellschaft im Fokus

Die exakte Einzelwertanalyse ist das tägliche Geschäft, die Investoren-Perspektive eine Besonderheit, die die ME-Fonds auszeichnet. Aktien werden nicht als Spielball der Börse betrachtet sondern als eine Beteiligung an Unternehmen, welche umfassend analysiert werden. Bei Investmententscheidungen sind sie völlig frei und unabhängig von kurzweiligen Trends und Konzernvorgaben. Das gibt ihnen jederzeit die Freiheit, das Richtige zu tun.

Die Kategorie Aktienfonds im Fokus

Sie möchten ein Teil von etwas Großem werden, in Form von Aktienkäufen? Unsere Fonds im Fokus der Kategorie „Aktienfonds“ spezialisieren sich auf Käufe von Wertpapieren aus unterschiedlichsten Kategorien. Profitieren Sie gemeinsam von der weltweiten Entwicklung der Märkte. Die aufgeführten Fonds können mehreren Kategorien zugeordnet sein, da sie ihren Schwerpunkt in einer anderen Kategorie haben und ergänzend in Wertpapieren investieren.