

Unsere ME-Fonds im Fokus

Bericht Mai 2019 - ME Fonds Special Values



Aus unserem Portfolio - McCormick & Co., Inc.

Wir nehmen uns viel Zeit, bevor wir uns bei einem Unternehmen engagieren. Mit unserem eigenen und unabhängigen Research, versuchen wir so viel wie möglich über die Firma zu erfahren. Dabei sind wir anspruchsvoll und legen die „Messlatte“ sehr hoch; denn es ist stets unsere Zielsetzung, das uns anvertraute Kapital nur in ganz besonders gute Aktiengesellschaften zu investieren.

Zu unseren besonderen „Perlen“ gehört die Firma McCormick & Co., gegründet 1889, mit Hauptsitz in Maryland/USA. McCormick ist der unangefochtene Weltmarktführer im Segment der Gewürze, Kräuter, Aromen und Würzmittel. In diesem Business-Segment ist es McCormick gelungen, im Lauf der Jahrzehnte ein verlässliches Geschäftsmodell aufzubauen. Das Resultat ist beeindruckend: im 95. Jahr in Folge zahlt McCormick nunmehr seinen Aktionären jährlich eine Dividende. Im Jahr 2001 waren dies noch 40 Cents pro Aktie, aktuell liegt die annualisierte Dividende pro Aktie bei USD 2,28. Tendenz weiter steigend.

McCormick erzielt als Nischenspezialist einen Jahresumsatz von beachtlichen USD 5,3 Mrd. Das Geschäft ist äußerst profitabel mit einer Umsatzrendite von über 12% nach Steuern. Über USD 650 Mio. werden im Jahr verdient. Weltweit ist McCormick in zwei Divisionen tätig: zum einen, Consumer Brands, verpackte Markenartikel für den Konsumenten, zum anderen, Industrial Flavors, als das Zuliefergeschäft mit der Nahrungsmittel-Industrie. Mit diesen beiden Standbeinen hat man sich gute Wachstumsaussichten erschlossen.

Im Feld der verpackten Gewürze ist McCormick mit weitem Vorsprung weltmarktführend: das US-Unternehmen ist viermal größer als sein nächster Konkurrent. In 2017 übernahm McCormick das Food Business von Reckitt Benckiser. Diese Akquisition war strategisch ein Volltreffer. So kam u.a. die im Angelsächsischen führende Senf-Marke „French’s“ unter das Dach von McCormick. Wir sind stolz darauf, seit längerem McCormick Aktionäre zu sein.

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 Wertpapiere investieren.