



Unser ME Fonds im Fokus

Managerkommentar

Der ME Fonds - Special Values im Fokus

Im Berichtsmonat Mai setzte der [ME Fonds-Special Values](#) seinen Aufwärtstrend fort und steigerte den Anteilspreis erneut, dieses Mal um +2,26%. Den größten Ergebnisbeitrag lieferte dabei die italienische Hörgeräteketten Amplifon mit einer Kursentwicklung von +19,3%. Auch die Notizen der Dassault System (+14%), sowie die us-amerikanischen Werte Carrier (+13,5%) und McCormick (+10,3%) konnten zweistellig reüssieren. Unter den wenigen Verlierern befanden sich im Berichtsmonat die Pharmawerte. Allen voran die Gilead Sciences mit einem Kursrückgang von -10%.

Die Entwicklung an den globalen Finanzmärkten scheint sich zunehmend von den ökonomischen Realitäten zu entfernen. Angesichts einer Arbeitslosenzahl von 40 Millionen Menschen und bürgerkriegsähnlichen Zuständen in den USA wirken die Kurszuwächse auf den ersten Blick befremdlich. Das gilt natürlich auch für andere Börsenplätze, wie in Europa, wo beispielsweise der DAX mit großen Schritten seinem Vor-Corona-Niveau entgegenstrebt. Macht das alles keinen Sinn? Vermutlich doch! Wie so häufig haben viele Marktteilnehmer den Börsenzug gegen Ende März verpasst und schauen nun sehnsüchtig den abgefahrenen Kursen hinterher. Das gilt auch für selbsternannte Crash-Propheten, die alles vorhergesehen haben (wollen). Deren Wertentwicklung seit Ende März: negativ! Der Druck, etwas zu verpassen steigt beinahe täglich. Da es noch viele Shortpositionen im Markt gab, die auf weiter sinkende Kurse gesetzt hatten, wirkt die Eindeckung dieser Positionen als zusätzlicher Treibstoff.

Ohne Zweifel wird es auch wieder Rückschläge geben. Wir sind jedoch überzeugt, dass es dann vor allem jene Werte betreffen wird, deren Qualität wir nicht als erstklassig einstufen und die zuletzt die Indizes angetrieben haben. Wir würden jedoch zugreifen, wenn sich bei unseren Top-Werten noch einmal sehr günstige Kurse einstellen. So günstig wie im März wird es jedoch vermutlich nicht mehr werden.

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.