



Unser ME Fonds im Fokus

Managerkommentar

Der ME Fonds - Special Values im Fokus

Im Berichtsmonat Juni setzte der [ME Fonds-Special Values](#) seinen Aufwärtstrend fort und steigerte den Anteilspreis erneut, dieses Mal um +2,27%. Damit ergibt sich ein starkes Quartalsergebnis von +14,23%. Für das erste Halbjahr 2020 ist ein Rückgang des Anteilspreises von -5,66% auszuweisen.

Den größten Ergebnisbeitrag lieferte im Juni unsere Audi-Position (wir berichteten ausführlich) mit +51%. Auf der Verliererseite stand dieses Mal die italienische Hörgeräteketten Amplifon mit einem Kursrückgang von -5%. Angesichts einer zuletzt sehr starken Kursentwicklung überrascht das nicht.

Die Sektor-Rotation zum Monatsbeginn, bei welcher zeitweise vor allem Titel aus stark gebeutelten Branchen wie der Luftfahrt und des Tourismus gesucht waren, war zwar sehr deutlich spürbar, vermochte aber kein wirklich neues Börsenklima anzustoßen. Finanziell gesunde und gut positionierte Unternehmen behielten weiterhin die Oberhand. Allerdings entwickelten sich die Kurse dieser Werte (z.B. Konsum oder Pharma) im Juni seitwärts oder kamen leicht zurück.

Das erste Halbjahr 2020 war natürlich geprägt von den extremen wirtschaftlichen Verwerfungen aufgrund der staatlichen Maßnahmen zur Eindämmung der Corona- Pandemie. Die Schätzungen des negativen globalen Wachstums gehen von einem Rückgang von bis zu -5% aus. Die Börsen gingen nach einem extrem schnellen und ausgeprägten Rückgang im März recht schnell zur Tagesordnung über und taten das, was sie meistens tun: sie schauen 6-9 Monate nach vorne. Und die Crashpropheten? Sie schauen dem abgefahrenen Börsenzug immer noch hinterher und fragen sich, warum niemand zum Einstieg geklingelt hat.

Bemerkenswert im Juni war die Aufdeckung des Betrugsfalls Wirecard. Die deutschen Aufsichtsbehörden sind blamiert, die Anleger haben den Schaden. Im ME Fonds- Special Values, wo wir zu keiner Zeit in Wirecard investiert waren, handeln wir seit Anbeginn nach der Buffett-Devise: „Von einem Investment lässt sich sprechen, wenn gründliche Analyse ergibt, dass Sicherheit des Kapitals und eine angemessene Rendite erwartet werden kann.“ Diesen Grundsatz haben überraschend viele bekannte Fondshäuser offenbar nicht beherzigt. Für das zweite Halbjahr sind wir für die Aussichten unserer Werte optimistisch gestimmt.

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.