



# Unser ME Fonds im Fokus

## Managerkommentar

### Der ME Fonds - Special Values im Fokus

Wie bereits im Vorjahr starteten die Aktienbörsen mit Schwung und Optimismus in das neue Börsenjahr. Nach dem guten Start kam es dann jedoch gegen Ende des Berichtsmonats zu einigen Schwankungen und teils zu exzessiven Kursbewegungen in einigen Segmenten (vornehmlich Small Caps und Werte aus „Mode-Themen“), die teilweise in die „etablierten“ Märkte ausstrahlen. Wir halten diesen Volatilitätsanstieg jedoch nicht für den Beginn eines Umschwungs am Aktienmarkt, sondern sind aus folgenden Gründen weiter positiv gestimmt:

**Geld- und Fiskalpolitik:** Der monetäre Rückenwind via Notenbanken ist für die Märkte unverändert stark. Hinzu kommt durch den Wahlsieg der Demokraten im Senat die Aussicht auf ein gigantisches Konjunkturpaket im Volumen von fast 2 Billionen USD.

**Coronavirus:** Während man in Europa weiterhin im Angstmodus auf Sicht fährt, kehrt in anderen Regionen der Welt allmählich das normale Leben zurück. Bilder von gut gefüllten Sportstadien zum Beispiel in Australien machen Hoffnung. In der wichtigen Wachstumsregion China läuft die Wirtschaft schon einige Zeit wieder auf gutem Niveau und in den USA kehrt nicht zuletzt durch die Wahl von Joe Biden langsam der Optimismus zurück. Zudem sinkt die Anzahl der Neuinfektionen weltweit derzeit rapide.

**Anlegerpositionierung:** Während sich über kostenlose Trading-Apps (Trade Republic oder Robin Hood) immer mehr neue und meist jüngere Privatanleger an den Börsen tummeln, sind viele Institutionelle nach wie vor unterinvestiert und scheuen sich, zu vermeintlich hohen Kursen ihre Positionen zu erhöhen. Der Druck auf diese Anleger steigt.

Der ME Fonds-Special Values hält weiter Kurs: in den vergangenen 10 Jahren konnten wir das Anlagekapital unserer Investoren nahezu verdoppeln (+98,2%). Wir freuen uns über dieses gute Ergebnis und werden alles daransetzen, dass auch die nächsten 10 Jahre so erfolgreich sein werden. An dieser Stelle einmal ein großes Dankeschön an die vielen Investoren, die uns teilweise seit Langem begleiten. Nicht wenige sogar seit Beginn im Jahr 2002!

### 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.