



# Unser ME Fonds im Fokus

## Managerkommentar

### Der ME Fonds - Pergamon im Fokus

Nach den hervorragenden Wertzuwächsen im letzten Jahr von über +31% und über +69% während der letzten 3 Jahre, hat unser **ME Fonds - PERGAMON** unter den Kriegswirren in Osteuropa kursmässig «Federn lassen müssen». Seit Jahresanfang hat sich ein Rückgang gegenüber dem Vorjahr von -10,13Y% ergeben. Mit unserer langfristigen Ausrichtung auf allerhöchster Substanz und gesicherte Nachhaltigkeit, sind wir nicht beunruhigt. Mit unseren geographischen Schwerpunkten in Nordamerika und Skandinavien sind wir gut aufgestellt. Inhaltlich ruht unser Fokus auf den Sektoren Land- und Waldwirtschaft, Agrar, Wasserversorgung, Baumaterialien sowie Klimatechnik. Für die enorme Substanz, welche sich hinter unseren Beteiligungen verbirgt, hierzu drei Beispiele: In den USA verfügt alleine eines unserer Engagements über 16 Milliarden Tonnen an Kies-, Sand- und Steinbruchvorräten im Erdreich. Damit sind auf heutiger Basis 80 Jahre Zukunft abgesichert. Die Firma operiert an 350 Standorten. 50% des Geschäftes geht in die öffentliche Infrastruktur, 50% Privatwirtschaft. In der Wasserversorgung sind wir unter anderem beteiligt an einem Unternehmen, welches 1700 Gemeinden in 14 Bundesstaaten in den USA mit Wasser versorgt. Dies macht etwa 14 Millionen Menschen als Kunden aus. Unser Unternehmen besitzt über 1'000 Wasserquellen/-Brunnen, 76 Staudämme und betreibt über 700 Abwasseranlagen. In Skandinavien und Nordamerika ist unser Fonds an den grössten Landbesitzern in der Forstwirtschaft beteiligt. So besitzen alleine zwei skandinavische Unternehmen in unserem Portfolio über 4 Millionen Hektar Land in Schweden.

Auch im Berichtsmonat März war die Flexibilität der Kapitalmärkte einer gewaltigen Belastungsprobe ausgesetzt. Nahezu täglich wechselten politische Vorzeichen und gaben sich die unterschiedlichsten Szenarien die sprichwörtliche „Klinke“ in die Hand. Nicht allein die kriegerischen Handlungen in der Ukraine, sondern Rohstoffversorgung, Energieversorgung, Flüchtlinge und internationale Politik schufen ein Umfeld steter Veränderungen. Der ME Fonds-PERGAMON konnte sich in diesem schwierigen Umfeld gut behaupten und steigerte seinen Anteilswert um +1,2%. Hilfreich war vor allem, dass sich die Erkenntnis durchsetzte, dass sich die russischen Angriffe auf die Ukraine nicht auf skandinavische Ländern wie Finnland oder Schweden ausweiten würden. Im Februar waren unsere Positionen gerade in diesen beiden Ländern stark unter Druck geraten, da Moskau sehr ungehalten auf einen eventuellen NATO-Beitritt dieser Länder reagierte. Doch im März kam es zu einer Gegenbewegung, in deren Verlauf vor allem unsere schwedischen Werte STORA ENSO (+12,5%) und Svenska Cellulosa (+18%) deutlich aufholen konnten. Mit unseren nachhaltigen Zukunftstrends in den Sektoren Wald- und Holzwirtschaft, Baumaterialien, Wasserversorgung und Klimatechnik werden wir uns auch weiterhin von politischen Aufregungen nicht irritieren lassen. Dank unserer Anlagestrategie sind wir sowohl geographisch als auch von der Währungsseite her mit einem hohen Sicherheitsgrad ausgestattet. Alleine die Wasserversorgung von Millionen von Haushalten in den USA stellt für uns eine beständige und zuverlässige Geschäftskomponente dar. Auch an dem riesigen Landbesitz, über den unsere Unternehmen in Kanada, den USA und in Skandinavien verfügen, werden die derzeitigen politischen Bedrohungen nichts anhaben können.



# Unser ME Fonds im Fokus

## Managerkommentar

### 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 „Edelmetall und Rohstoffe“ im Fokus

Sie suchen nach Fonds mit glänzender Performance? Unsere Fonds im Fokus der Kategorie „Edelmetall und Rohstoffe“ investieren in Aktien wie Goldminen, Silber- oder Platinminen und erzielen ihre dauerhafte und nachhaltige Wertsteigerung mit Rohstoffunternehmen im Bereich Öl/Gas, Industriemetallen oder Seltenen Erden. Weiterhin finden Sie Fonds, die sich auf Rohstoffaktien spezialisiert haben, die im Zuge des Technologiewandels vermehrt benötigt werden. Unsere Fondsmanager suchen dabei auf der ganzen Welt nach profitablen Titeln, die sie je nach Anlageschwerpunkt kombinieren. Sie finden außerdem Fonds weiterer Kategorien, welche Edelmetall oder Rohstoffe zu ihrem Hauptfokus beimischen.