

Unser ME Fonds im Fokus

Managerkommentar

Der ME Fonds - Special Values im Fokus

In dem schwierigen Monat April 2022 hat sich unser vermögensverwaltender ME Fonds - Special Values tapfer geschlagen. Seit Jahresanfang sind die Weltbörsen dominiert im Wesentlichen von Inflationsangst, steigenden Zinsen und kriegerischen Auseinandersetzungen in Osteuropa. Angesichts eines solchen "Gift-Cocktails" liegen wir mit einem Rückgang von -9,68% seit Jahresanfang "gar nicht so schlecht". Bezogen auf das Kalenderjahr 2021 und auch mit Blick auf die letzten 36 Monate, sind unsere Investoren auch weiterhin sehr schön im Gewinn.

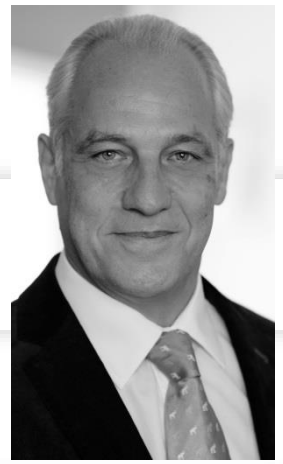
Während es in New York an der NASDAQ-Börse zu einem wahren Blutbad bei den überzogenen Tech-Aktien-Spekulationen gekommen ist, mit Kursrückgängen von über 50% und auch andere (ehemals) populäre Finanzprodukte wie "Krypto" grosse Rückschläge hinnehmen mussten, bewährt sich einmal mehr unser Fonds, wie auch schon in 2003 und 2008, als ein solides Bollwerk für das Kapital unserer Investoren.

Von Anbeginn des ME Fonds - Special Values verfolgen wir bis heute mit Disziplin einen klaren Ansatz:

- Erstklassige internationale Unternehmen mit hoher Gewinnmarge, soliden Finanzen und einem hohen RoE - Return on Equity.
- Geographisch Nordamerika, Australien und westeuropäische Länder (nur geringer Anteil deutscher Firmen)
- Keinerlei Engagements in Osteuropa
- Skepsis gegenüber dem Euro, liquide Mittel seit Jahren in US-Dollar, starkes Investment in Schweizer Franken

Unverändert bleiben wir auf Linie langfristig orientiert. Lassen Sie sich in den kommenden Monaten nicht irritieren. Dennoch: Mit hoher Wahrscheinlichkeit können auch wir uns - trotz aller Solidität - den weiteren Börsenunruhen nicht entziehen. Denken Sie daran: In solchen Phasen spiegeln Börsenkurse oftmals nicht mehr den entsprechenden Wert der Firmen wider. Darauf kommt es in solchen Phasen auch nicht an. Entscheidend ist die Bestandsfähigkeit unserer Unternehmen, weiterhin nützliche Produkte und Dienstleistungen, auch in schwierigen Zeiten, abzusetzen. In dieser Hinsicht haben wir von jeher die Selektion unserer Engagements vorgenommen: Dauerhaft durch Krisen zu kommen.

Die Melange aus Kriegs-, Inflations- und Rezessionsangst, befeuert durch neuerliche Lieferkettenproblematiken ausgehend von China, drückte den S&P 500 um -8,8% - der negativste April seit 1970. Die Nasdaq 100 musste mit -13,4% den größten Ausverkauf seit 2008 verbuchen. Die Null-Covid-Strategie in China führt zu regionalen Lockdowns und hat eine massive Unterbrechung weltweiter Lieferketten zur Folge. Das treibt die Preise für viele Produkte weltweit. So bleiben auch im Berichtsmonat die hohen Inflationsraten und die daraus resultierenden steigenden Zinsen das dominierende Marktthema. Dies drückt auf die Kurse von Aktien mit hohen Bewertungskennzahlen. Während sich defensive, großkapitalisierte Werte in diesem Umfeld behaupten können, leiden die ehemaligen Stars der Manege überdurchschnittlich: der Streamingdienst Netflix (-67%), Meta (-37%) oder Paypal (-52%) stürzen heftig ab. Auch Fonds, die sich vornehmlich auf zukünftige Wachstumswerte ausgerichtet haben, sind entzaubert, wie das Ergebnis des bekannten ARK Innovation (-50%) zeigt. Die Ähnlichkeiten zum Platzen der „DotCom-Blase“ zu Beginn dieses Jahrtausends sind nicht zu leugnen. Doch nicht nur die zinssensitiven Technologiewerte haben seit Jahresbeginn schon massive Verluste erlitten.



Unser ME Fonds im Fokus

Managerkommentar

Auch alle Besitzer länger laufender Anleihen haben durch den Zinsanstieg enorme Kursverluste zu verzeichnen. Wobei der Zins gerade in Europa ja noch kaum gestiegen ist. An dieser Front sind noch negative Überraschungen zu erwarten. Der ME Fonds-Special Values konnte sich diesen negativen Einflüssen nur zum Teil entziehen und gab um -2,6% nach. Im laufenden Jahr liegt die Wertentwicklung bei -9,7%. Mit unserer Ausrichtung auf solide Qualitätsunternehmen fühlen wir uns in diesen herausfordernden Zeiten jedoch gut aufgestellt. Dies zeigt sich nicht zuletzt in der langfristigen Wertentwicklung. Hier steht über 10 Jahre ein Zuwachs von +117% zu Buche. Im Berichtsmonat gab es lediglich geringe Positionsanpassungen.

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.

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.