

# ME Fonds - Special Values

## ANLAGEPOLITIK

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, einen absoluten Wertzuwachs zu erzielen. Dabei wird schwerpunktmäßig in ein konzentriertes Portfolio ausgesuchter Qualitätsaktien mit guter Marktstellung, soliden Bilanzen und ausgezeichnetem Management investiert. Als Beimischung kommen Bonds erstklassiger Emittenten infrage. Die Kasse wird aktiv verwaltet. Im Vordergrund des aktiven Investmentansatzes steht der Kapitalerhalt vor allem auch in schwierigen Börsenphasen. Die Anlagepolitik ist langfristig ausgerichtet. Der Fonds wird seit seiner Gründung im Juli 2002 kontinuierlich, konservativ und mit großer Disziplin geführt. Eine Orientierung an einem Vergleichsindex findet nicht statt; festgelegte Investitionsquoten gibt es nicht. Oberstes Ziel ist es, nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften.

## STAMMDATEN

WKN / ISIN	663307 / LU0150613833	Anlageberater:	M. Elsasser Wealth Management GmbH
Anteilsklasse B	A2AFMP / LU1377969701	Kapitalanlagegesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Auflagedatum:	15. Juli 2002	Depotbank:	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsvolumen (per 31.12.2021):	179,62 Mio. EUR	Vertrieb:	Aqualutum GmbH
Ausgabepreis:	3.920,49 EUR	Erfolgsabhängige Vergütung:	Ja
Rücknahmepreis:	3.733,80 EUR	Max. Ausgabeaufschlag:	5,00 %
Ausschüttung Anteilsklasse A	Jährlich	Max. Management Gebühr p.a.:	1,25 %
Ausschüttung Anteilsklasse B	Thesaurierend	Max. Depotbankvergütung:	0,08 %

## KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Der ME Fonds-Special Values konnte sich im Berichtsmonat Dezember erneut gut entwickeln und steigerte seinen Anteilswert um +2,5%. Für das Jahr 2021 wurde ein sehr gutes Ergebnis von +22,75% erzielt.

Das Anlagejahr 2021 war ein gutes Jahr, stand jedoch wieder ganz im Zeichen der Corona-Pandemie und den damit einhergehenden Problemen mit gestörten Lieferketten und massiven Problemen in Branchen, die direkt von der Pandemie betroffen waren und sind. Dennoch war es interessant zu sehen, dass es anders als in 2020 nicht vor allem die typischen „Stay-at-home“-Aktien waren, die überdurchschnittlich profitierten. Es kehrte teilweise wieder eine gewisse Normalität an die Märkte zurück und damit die Fokussierung auf die Unternehmensergebnisse und den mittelfristigen Ausblick. So konnten die meisten Börsen mehr oder weniger gute Ergebnisse erzielen. Lediglich die chinesischen Börsen enttäuschten. Hier sind wir jedoch nicht engagiert.

Unter den Einzeltiteln war unsere Beteiligung am französischen Luxusgüterkonzern Hermes Spitzenreiter in 2021. Die Valoren konnten um +74% zulegen. Auch unsere Positionen in der Alphabet (+68%) und dem Chiphersteller Xilinx (+54%) leisteten einen wertvollen Ergebnisbeitrag. Am anderen Ende bremsen der Sound-Spezialist Dolby (-0,94%) und die McCormick (+0,5%) die insgesamt starke Entwicklung. Im Verlauf des Jahres konzentrierten wir das Portfolio auf 28-30 Titel.

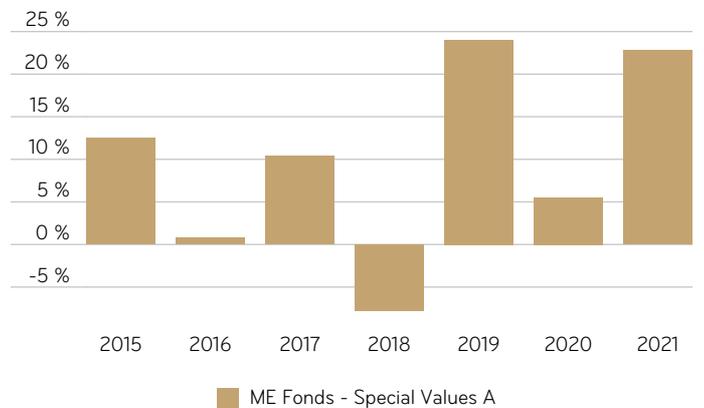
Dem neuen Anlagejahr sehen wir wie immer mit einer Mischung aus Vorfreude und Gelassenheit entgegen. Wenn sich einige der belastenden Faktoren auflösen (Lieferketten- und Halbleiterversorgung, Energiepreisanstieg) könnte uns ein weiteres gutes Börsenjahr bevorstehen. Egal wie: für den langfristigen Vermögensaufbau führt an guten Unternehmensbeteiligungen ohnehin kein Weg vorbei!

## ME Fonds - Special Values

### WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE (2002)\*



### WERTENTWICKLUNG / KALENDERJAHREN\*



### ROLLIERENDE 12-MONATS ENTWICKLUNG\*

	31.12.16 - 31.12.17	31.12.17 - 31.12.18	31.12.18 - 31.12.19	31.12.19 - 31.12.20	31.12.20 - 31.12.21
Fonds	10,40%	-7,75%	24,03%	5,53%	22,76%

### WERTENTWICKLUNG\*

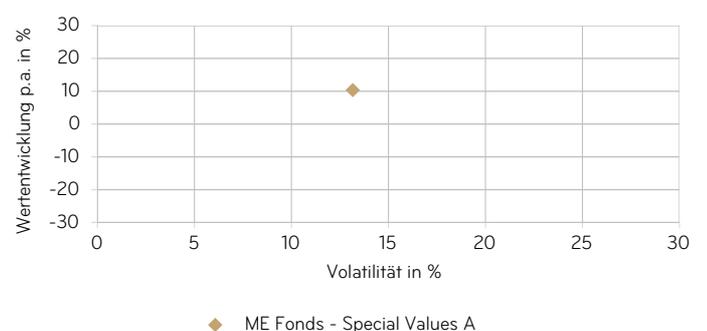
	1 Monat	6 Monate	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	2,52%	11,04%	22,76%	22,76%	60,68%	63,65%	288,41%

\* Wertentwicklung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Bei einer Beispielanlage von 1.000 Euro über einen Zeitraum von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis für den Anleger im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50 (5%) sowie um ca. EUR 1 Depotgebühr, in den Folgejahren jährlich um die Depotgebühr von ca. EUR 1 mindern. Die Berechnung der Depotgebühr basiert auf marktüblichen Annahmen. Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

### KENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre)	13,16 %
Wertentwicklung (5 Jahre) p.a.	+10,35 %
Sharpe Ratio (5 Jahre)	0,82
Maximum Drawdown (5 Jahre)	-28,47 %
Größter durchgehender Verlust	-18,18 %
Max. Gewinndauer	14 Monate
Größter durchgehender Gewinn	+33,45 %

### 5 JAHRES RISIKO RENDITE DIAGRAMM\*



### TOP 7 HOLDINGS

Xilinx Inc	6,08 %
Sonic Healthcare Ltd.	4,68 %
Hermes International	4,48 %
Lindt & Sprüngli	4,24 %
Amplifon	4,00 %
Dassault Systemes	4,00 %
Givaudan SA	3,99 %

### AUFTEILUNG

Aktien	94,37 %
Kasse	5,63 %

### BRANCHEN

Engineering	33,82 %
Consumer Brands	30,32 %
Pharma	17,57 %
Sonstige	12,66 %

### TOP 5 LÄNDER

USA	34,40 %
Frankreich	13,90 %
Schweiz	13,49 %
Schweden	10,50 %
Italien	7,89 %

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Wertentwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar. Die Angaben in diesem Dokument beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Anleger sollten sich vor dem Anteilerwerb umfassend informieren. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds in der jeweils aktuellen Fassung (ausführlicher Verkaufsprospekt, KID sowie Jahres- und Halbjahresberichte). Die Verkaufsunterlagen sowie die wesentlichen Anlegerinformationen sind bei der Depotbank DZ PRIVATBANK S.A. (4, rue Thomas Edison, 1445 Luxemburg-Strassen) und der Kapitalanlagegesellschaft IPConcept Fund Management S.A. (4, rue Thomas Edison, 1445 Luxemburg-Strassen) kostenlos erhältlich, sowie in deutscher Sprache auf der Homepage der IP Concept unter [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Einschätzungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Zum 01. Januar 2012 gab es einen Wechsel der Verwaltungsgesellschaft: diese ist seither die IP Concept Fund Management S.A. (zuvor StarCapital S.A. Luxemburg).

## ME Fonds-Special Values – Ihr Team

### LARS KOLBE – GESCHÄFTSFÜHRER/ VERTRIEB UND MARKETING

Geboren 1966 in Frankfurt. Nach Banklehre und Wirtschaftsstudium an der Johann-Wolfgang-von-Goethe-Universität in Frankfurt, begann er seine berufliche Laufbahn bei der Feri Trust in Bad Homburg, einem der führenden Family Offices in Deutschland. Dort war er mehr als 10 Jahre in verschiedenen Funktionen tätig. In den letzten Jahren verantwortete er mit seinem Team die Fondsanalyse der Feri Trust und betreute europaweit institutionelle Kunden. 2006 wurde Lars Kolbe in den Vorstand der StarCapital AG berufen. Akquisition und Betreuung institutioneller Kunden, sowie das Management eines Dachfonds gehörten dort zu seinem Aufgabengebiet.

Im Juni 2011 gründete Lars Kolbe die Aqualutum GmbH, eine Gesellschaft, die Asset Manager bei der Gewinnung von Seed-Capital, im Vertrieb und im Marketing von Finanzprodukten unterstützt.

AQUALUTUM GMBH / BÖRSENSTRASSE 2-4 / 60313 FRANKFURT AM MAIN  
E-MAIL KOLBE@AQUALUTUM.DE / TELEFON +49 69 50951-7413



### DR. MARKUS ELSÄSSER – FONDSBERATER ME FONDS

Geboren 1956 in Heidelberg, wuchs der Sohn eines Botschafters in London, Hong Kong, Paris und Kairo auf. Nach Banklehre und Wirtschaftsstudium an der Universität in Köln, arbeitete Dr. Elsässer in einer Wirtschaftsprüfer-Sozietät. 1986 wurde er von einer Enquête des »Manager-Magazins« zu den Top-Ten Nachwuchsmanagern Deutschlands gewählt. Seine Industriekarriere begann er als Finanzdirektor bei Dow Chemical Deutschland. Danach war er in Sydney, Australien als General Manager für Benckiser (Consumer Goods) und schliesslich in Singapur als Managing Director Asia-Pacific für die Storck Gruppe (Food-Industrie) tätig. Seit 1998 ist er selbständiger Investor und Fondsberater, sowie Gründer des Special Values Fonds und Pergamon Fonds, die er seit mehr als 15 Jahren betreut. Darüber hinaus war er viele Jahre als Mitglied in Beiräten von einflussreichen Industriefamilien tätig und arbeitete für einige Jahre eng mit dem bekannten New Yorker Investor Guy Wyser-Pratte zusammen.

Kennzeichnend für seinen Anlagestil ist ein tiefes Verständnis für die Geschäftsmodelle der Unternehmen durch fundamentales Primär-Research. Seine Börsenerfahrung geht bis ins Jahr 1971 zurück. Dank seiner ausgeprägten Auslandskontakte und seines internationalen Netzwerks kann Dr. Elsässer eine unabhängige, objektive Sichtweise auf die Entwicklungen der Kapitalmärkte einnehmen. Dies führt zu einem langfristig ausgerichteten Management-Ansatz mit klarem Fokus auf die Qualität der einzelnen Unternehmen.



### GABY STRAUSAK – LEITERIN INVESTOR RELATIONS ME FONDS

Seit 2011 gehört Frau Strausak zu unserem Team und leitet die Kundenkommunikation im Fondsbereich. Sie hat 30 Jahre Berufserfahrung; – mehrjährige Auslandserfahrung in Amerika und Australien und aus der Pharma-Industrie, wo sie zuletzt im Investor Relations Team in der Zentrale der F. Hoffmann-La Roche AG, Basel/Schweiz arbeitete.

ME FONDS / M. ELSASSER VERMÖGENSVERWALTUNG WEALTH MANAGEMENT GMBH  
KAUFHAUSGASSE 5 / CH-4051 BASEL, SWITZERLAND  
E-MAIL ELSASS.WEALTH@GMAIL.COM / TELEFON +41 61 222 2189

