

FONDS ME Fonds Special Values

# Ein englischer Park statt welker Schnittblumen



**Schlüsselrolle** Produkte der Schweizer Kaba-Holding

Als die Aktienkurse in der Euro-Zone mal wieder ins Taumeln geraten, sitzt Fondsmanager Markus Elsässer seelenruhig in Frankfurt, um über seinen Fonds zu reden. Anderthalb Stunden ohne Mails oder Telefonate. Für Ruhe wirbt er auch bei Anlegern. „Sie sollen sich das Fondspot vorstellen wie einen englischen Park, der langsam wächst und Jahrhunderte überdauert“, sagt Elsässer. Der

58-jährige gebürtige Heidelberger wurde als Kompagnon des US-Investors Guy Wyser-Pratte bekannt, mit dem er 2001

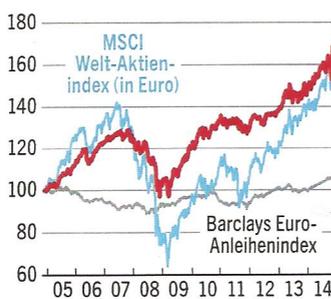
oder Roche bestehe die Gefahr nicht. Sie sind in dem Fonds so etwas wie die Eichen im Park, die kein Sturm entwurzelt. „Effizienz, Eigenkapital, Dividenden haben sie permanent verbessert“, sagt Elsässer. Den Nivea-Erfinder Beiersdorf mag er wegen des begrenzten Risikos. 2010 und 2011 bewegte sich der Kurs bei rund 45 Euro seitwärts, Elsässer blieb geduldig, jetzt steht er bei 70. Stark vertreten sind Schweizer Aktien, etwa die des Schließsystemspezialisten Kaba: „Ein Lebenswerk von 150 Jahren aus Kundenbeziehungen und Wissen, das kein Oligarch kaufen und niemand nachahmen kann“, sagt Elsässer. Am Schokoproduzenten Lindt&Sprüngli gefällt ihm das Kapitalpolster. Es führe dazu, dass sich das Unternehmen in jedem Markt angstfrei bewegen könne. Ein dritter Schweizer Liebling ist Givaudan, Weltmarktführer bei Aromen und Duftstoffen. Potente Großaktionäre wie Bill Gates geben Halt. „Sie können Stücke nachkaufen, das verhindert, dass die Aktie in einer Krise nach unten durchrutscht“, so Elsässer.

gegen Missmanagement beim Rüstungskonzern Rheinmetall zu Felde zog. Seit 2002 lenkt er den Mischfonds ME Special Values. Er dürfte in Zinspapiere investieren, steckt das Fondsvermögen aber komplett in 33 Aktien von Unternehmen, die bereits in Top-Form sein müssen.

Wachstum, wenig Schulden, Unternehmergeist, Krisenfestigkeit, darauf achtet Elsässer. „Müsste die Börse wochenlang schließen, ist es gut, keine Schnittblumen im Depot zu haben, die verdorren.“ Bei Titeln wie Nestlé

## ME Fonds Special Values

ISIN: LU0150613833



Chance

Risiko

Niedrig Hoch

Umbasiert auf 100;  
Quelle: Thomson Reuters **WirtschaftsWoche**

## Die besten flexiblen Mischfonds (Aktien/Anleihen)

Wie die erfolgreichsten von 606 Portfolios abgeschnitten haben

Fondsname	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität <sup>2</sup> in Prozent
		seit 3 Jahren <sup>1</sup>	seit einem Jahr	
HWB Alexandra Strategies Portfolio	LU0322055855	13,3	<b>39,6</b>	18,9
HWB Dachfonds Venividivici	LU0322916437	11,6	<b>39,4</b>	19,2
HWB Victoria Strategies Portfolio V <sup>3</sup>	LU0141062942	14,4	<b>36,0</b>	17,5
Degussa Bank Portfolio Privat Aktiv	DE000AOMS7D8	21,4	<b>28,8</b>	21,3
Acatis Datini Valueflex	DE000A1H72F1	25,2	<b>19,7</b>	15,1
Multi Opportunities III (DWS)	LU0198959040	17,6	<b>19,6</b>	7,3
<b>ME Fonds Special Values</b>	<b>LU0150613833</b>	<b>10,1</b>	<b>18,0</b>	<b>5,3</b>
ZukunftsPlan II	DE000DK1CJ38	12,6	<b>17,7</b>	6,7
BL-Global Flexible A	LU0211339816	5,5	<b>17,6</b>	5,1
C-Quadrat Strategie AMI	DE0005322218	11,4	<b>17,5</b>	6,6
Ampega Balanced Drei	DE000AOMUQ30	20,4	<b>17,2</b>	8,3
MultiSelect Global-Chancen I	LU0134752889	14,2	<b>17,1</b>	6,9
Swiss Strategie Dynamisch	LU0386730682	20,4	<b>17,0</b>	14,8
Ganador Ataraxia	LU0321869041	11,7	<b>16,7</b>	8,8
Mainfranken Strategiekonzept	DE000DK2CE40	-	<b>16,2</b>	-
PEH Strategie Flexibel P	LU0086124129	8,5	<b>16,0</b>	8,2
DWS Dynamik	DE000DWSORZ8	11,4	<b>15,8</b>	5,7
Deutsche Invest I Multi Opportunities LC	LU1054321358	11,5	<b>15,6</b>	4,4
DWS Capital Growth	DE000DWSOUY5	12,4	<b>15,4</b>	8,3
Pioneer SF Tactical Allocation	LU0374292018	10,6	<b>15,3</b>	8,7
FT Vermögensstrategie A/I	DE000AONEBN4	6,9	<b>15,3</b>	4,8
Zurich Vorsorge Premium I	LU0358624715	14,1	<b>15,0</b>	7,6
DWS Top Balance	LU0360865058	12,1	<b>14,7</b>	5,5
Nowinta Primus Balance	LU0386305550	9,9	<b>14,7</b>	6,2
AL DWS GlobalAktiv+	LU0327386487	11,3	<b>14,7</b>	6,9
Zurich Vorsorge Premium II	LU0358627221	13,8	<b>14,3</b>	7,8
FvS SICAV Multiple Opportunities	LU0323578657	12,0	<b>14,3</b>	6,2
Vermögensverwaltung Dynamic Value	DE000A0M6MV8	13,2	<b>14,1</b>	9,1
DWS Vorsorge Premium	LU0272367581	13,4	<b>13,9</b>	7,6
Odey Opportunity GBP I	IE00B5VYSD43	11,6	<b>13,6</b>	7,4
C-Quadrat Arts Total Return Special	AT0000618137	6,0	<b>13,6</b>	6,5
Deka-GlobalOpportunities Plus CF	LU0236907720	9,3	<b>13,3</b>	6,5
DWS Vorsorge Premium Plus	LU0504964148	-	<b>13,2</b>	-
Franklin Multi-Asset Income	LU0909060385	-	<b>13,2</b>	-
Mecam Global Selection (GS&P)	LU0337454432	10,0	<b>13,2</b>	5,2
Alstertor Portfolio Kapitalgewinn	DE000A0NAVB5	-	<b>13,1</b>	-
WWK Select Balance	LU0126855641	12,5	<b>13,1</b>	5,5
Constantia Multi Invest 92 VT	AT0000A09HN4	13,0	<b>13,0</b>	9,8
Abderus Global Universal Invest	LU0396594094	14,0	<b>13,0</b>	6,7
DWS Funds Invest Vermögensstrategie	LU0275643301	12,3	<b>13,0</b>	7,4
FvS Multiple Opportunities II	LU0952573482	11,4	<b>13,0</b>	6,2
Squad Capital Squad Makro	LU0490817821	11,7	<b>12,9</b>	6,9
OP Strategieportfolio IV	DE000A0M1U82	11,4	<b>12,8</b>	7,0
CS MACS Dynamic P	DE000A0M6363	9,5	<b>12,8</b>	5,1
HSBC Trinkaus Strategie Dynamik	DE000A0NA4G7	8,7	<b>12,8</b>	6,1
DWS TRC Top Dividende	DE000DWS08P6	6,8	<b>12,6</b>	5,2
SI BestSelect	DE000A0MP268	13,2	<b>12,6</b>	8,6
HAIG Return Global	LU0140354944	11,9	<b>12,5</b>	6,2
SPS Value Select	DE000A1WZ2J4	-	<b>12,4</b>	-
DWS FI ZukunftsStrategie	LU0313399957	11,7	<b>12,3</b>	7,1
DWS Balance	DE0008471198	8,6	<b>12,3</b>	4,3

<sup>1</sup> jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); <sup>2</sup> je höher die Volatilität (Schwankungsintensität) in drei Jahren, desto riskanter der Fonds; <sup>3</sup> zwei weitere HWB-Fonds (nicht aufgeführt), deren hoher Bestand an Argentiniananleihen neu bewertet wurde; Quelle: Morningstar; Stand: 10. Dezember 2014