

Anlegerinformationen – Mai 2020

MLF Next Generation

Verehrte Investoren und Interessenten,

der MLF Next Generation konnte den April ertragreich durchlaufen und partizipierte an der breit angelegten Rückkehr von Zuversicht und der damit einhergehenden Börsenerholung.

Ergebnisse April 2020/ Gesamtjahr 2020:

MLF Next Generation: +5,08% / -1,66%

MSCI World in €: +9,56% / -10,67%

KI Future-Overlay Absicherung des MLF Next Generation per 30.04.2020

➔ 10% Dax Index Future Juni 2020

In den vergangenen Wochen ist Einiges passiert:

Die Kapitalmärkte testen höhere Chartmarken und arrangieren sich mit der diffusen Gesamtlage. Die Bereitschaft zu etwas mehr Risiko, führte dazu, dass sich die Märkte trotz der hohen Unsicherheit kräftig erholten. In manchen Segmenten (Biotech- / Edelmetallaktien) wurden die Rückgänge bereits wieder in Gänze ausgeglichen. Eine expansive Geldpolitik, gepaart mit Rezessionsorgen in Folge einer globalen Pandemie - das feuerte die genannten Sektoren ordentlich an. Andere Branchen wie Finanzwerte, Freizeit und Touristik, Öl und industrielle Rohstoffe zeigten wenig Reaktion und werden von Investoren gemieden.

Den weiteren Jahresverlauf an den Kapitalmärkten zu prognostizieren ist ein Ding der Unmöglichkeit:

Szenario-Analysten diskutieren sich den Mund fusselig, ob uns nun ein „V“ ein „L“ ein „U“ ein „W“ als wirtschaftliches Szenario bevorstehen würde. Wir achten derweil sehr viel mehr auf die Qualität der Fondsmanager, welche die Feinheiten innerhalb der Fondskategorien und Sektoren erkennen und an der Stelle ihr Know-how für Sie als Fondsinvestoren in die Waagschale werfen.

Eine beachtenswerte Entwicklung:

Die Corona-Pandemie macht viele Defizite und Schwachstellen in unserer Welt deutlich, eröffnet aber auch Chancen. Aktive Fondsmanager kaufen derzeit noch mehr als zuvor Aktien von Unternehmen mit herausragenden Geschäftsmodellen und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen. Dabei liegt der Fokus auf Unternehmen mit langfristigen strukturellen Wachstumstreibern und verlässlichen Cashflows. Die durch „Corona“ bedingte Veränderungen im Konsumverhalten könnte sogar zu Beschleunigungen bestimmter Wachstumstrends führen. Beispiele: Die Klinische Diagnostik, die Industrialisierung der Lebensmittellieferkette, die „Digitale Welt“ usw.

Wir bleiben bei unserer Kernaussage zum mittelfristigen Ausblick: *„Das Jahr 2020 ist weder ein Jahr für Helden, noch eines für Angsthassen“*

Hinweis:

Die Ausarbeitung der **Greiff CAPITAL Studie** (Stichtag 31. März 2020) ist in vollem Gange und erste Portfolioanpassungen wurden bereits im MLF Next Generation umgesetzt.

Neu im Portfolio sind bereits u.a.:

- **Fidelity Emerging Markets Fund** von Fondsmanager Nick Price (London)
- **Jupiter European Growth** von Mark Nichols und Mark Heslop (London)
- **Echiquier Agenor SRI SmallMidCaps** von Stéphanie Bobtcheff (Paris)
- **AB American Growth** von Frank Caruso (NYC)

Die Fertigstellung und Erstveröffentlichung über die Zeitschrift CAPITAL ist für Mitte Juni vorgesehen. Wir werden Ihnen die Ergebnisse danach zukommen lassen.

Mit den besten Wünschen für Ihren Anlageerfolg

Ihre Greiff capital management AG