

MAX-Value Fonds (Monatsbericht per 31.8.2003)

Akt. Kurs (Rücknahmepreis): 72,13

Anlagestrategie:

Der Fonds investiert nach den Grundsätzen der Risikostreuung europaweit (mit Schwerpunkt Deutschland) in Qualitätsaktien, wobei der sogenannte „Value“-Ansatz im Vordergrund steht. Ziel ist es die Benchmark „DAX-100“ bei einer möglichst geringen Volatilität zu übertreffen. Durch sogenannte „covered-calls“ (Verkauf von gedeckten Kaufoptionen) wird eine zusätzliche Risikobegrenzung erreicht.

Bericht des Fondsmanagements:

Im Monat August bewegte sich der deutsche Aktienmarkt, wie von uns erwartet, gemessen am DAX in einer relativ engen Bandbreite von 200 Punkten und beendete den Monat mit 3.484 Punkten fast exakt auf dem Niveau des Vormonats.

Nachdem zu Beginn des Monats die Finanztitel in der Gunst der Anleger vorne lagen wechselte diese Favoritenrolle im weiteren Verlauf auf die Autombiltitel über.

Da wir diese beiden Branchen im Fonds z. Zt. relativ stark gewichtet haben, schnitt der Fonds auf Monatsbasis mit einem Plus von ca. 4% deutlich besser als der Index ab.

In der Einzelallokation nutzen wir die starke Aufwärtsbewegung bei Ahold dazu die Restbestände bei Kursen von über 9 € abzugeben. Damit konnten wir die Spekulation auf eine Erholung dieser Aktie, (der Kauf erfolgte seinerzeit bei Kursen unter 3 €) mit einem Gesamtgewinn in Höhe von ca. 400.000 € erfolgreich abschließen.

Weiterhin nahmen wir nach der sehr erfreulichen Entwicklung bei der Depfa-Bank auch dort einen Teil der Gewinne mit und investierten die Erlöse in die zuletzt etwas zurückgebliebenen Titel der Allianz und Münchener Rück.

Neu ins Portfolio aufgenommen haben wir nach dem starken Kursrückgang die Aktie von Schwarz-Pharma.

Laut Statistik ist der Monat September in der historischen Betrachtung der schwächste Börsenmonat des ganzen Jahres. Wir rechnen aber in diesem Jahr, nicht zuletzt aufgrund der stabilen Entwicklung in den letzten Wochen, damit, dass wir in diesem Jahr mit moderat anziehenden Kursen eine Ausnahme der Regel sehen.