

Investoren des
Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Juni 2021

Fonds-Report Juni 2021

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

„Build Back Better“ heißt das amerikanische Infrastrukturprogramm von Joe Biden, das Ausgaben in Höhe von über einer Billionen US-Dollar in den nächsten Jahren vorsieht. Das Programm bildet eine der zentralen Säulen um die US-Wirtschaft nach der Corona Krise anzukurbeln und das Land fit für die Zukunft zu machen. Ähnliche Programme werden in der EU und auch in anderen Regionen angedacht bzw. aufgelegt.

Ein Profiteur dieser Entwicklung ist unsere langjährige Beteiligung Somero Enterprise Inc.. Somero ist ein mittelständischer Maschinenbauer aus Fort Myers in Florida und verkauft seine Produkte in über 90 Ländern weltweit. Hergestellt werden lasergesteuerte Betonglättingsmaschinen für Böden von Logistikcentern, Industriehallen, Supermärkten, Schulen aber auch von Parkplätzen und Straßen.

Die Produkte sind weltweit einmalig und stehen nur in Konkurrenz zu dem traditionellen Flügelglätten von Böden, das allerdings personalintensiver und weniger exakt ist. Die Kundenliste ließt sich wie das Who is Who der weltweiten Großunternehmen und beinhaltet z.B. Walmart, Ikea, Daimler oder Tesla.

Somero ist ein gutes Beispiel für ein Unternehmen, das eine kleine Marktnische besetzt und keine direkten Wettbewerber zulässt. Das Geschäftsmodell umfasst neben den Maschinen mit Zubehör auch Software, Schulungen und Service. Die aktuell 17 Produkte werden darüber hinaus mit 73 Patenten abgesichert.

Die sehr starke Markstellung kommt auch in den überragenden Zahlenwerk zum Ausdruck. Das Unternehmen besitzt eine EBIT Marge von über 30 Prozent und auch die Eigenkapitalrendite beträgt fast 40 Prozent bei einer hohen Eigenkapitalquote von 66 Prozent. Es gibt weltweit wohl

nur wenige Maschinenbauer, die diese Profitabilität erreichen. Der daraus resultierende hohe Free Cash Flow wird aktionärsfreundlich ausgeschüttet oder für Aktienrückkäufe verwendet. Im Schnitt der letzten Jahre wuchs der Umsatz 5 Prozent im Jahr.

Die Bewertung von Somero kann als moderat bezeichnet werden. Das Unternehmen ist ein Hidden Champion für den amerikanischen Kapitalmarkt, da es eine geringe Marktkapitalisierung hat und an der London Stock Exchange notiert. Diese Besonderheit kommt durch eine englische Private Equity Gesellschaft, die früher Eigentümer von Somero war. Die von uns errechnete aktuelle Sicherheitsmarge beträgt trotz Kurssteigerungen noch 66 Prozent.

Der Value Partnership Fonds ist seit Anfang 2017 in Somero investiert. Neben einem Kursgewinn von knapp 70 Prozent konnte sich der Fonds jedes Jahr an einer Dividendenrendite zwischen 5 und 10 Prozent erfreuen.

Auch im Mai haben eine Reihe unserer Unternehmen positive Nachrichten vermeldet. So hat die FlatexDegiro AG, ein führender Onlinebroker, eine sehr ergeizige Midterm Guidance verkündet. Auch die EL.EN Spa, Hidden Champion im Bereich medizinischer Laeser, hat nach einem sehr guten 1. Quartal ihren Ausblick angehoben.

Die guten Nachrichten und das stabile Börsenumfeld führten zu einem weiteren Anstieg des Fondspreises. Er konnte im Mai um 3,9 Prozent zulegen (I-Klasse). Das aufgelaufene Jahresplus beträgt 21,4 Prozent. Im Fünfjahreszeitraum konnte eine durchschnittliche jährliche Rendite von 12,7 Prozent nach Fondskosten erzielt werden.

Auf dem aktuellen Kursniveau besitzt der Fonds weiterhin eine komfortable, von uns errechnete Sicherheitsmarge von 54 Prozent. Die Aktienquote ist mit 96 Prozent nahezu unverändert zum Vormonat geblieben. Im Mai wurde eine Beteiligung komplett verkauft und eine neue Beteiligungen eingegangen.

Wir wünschen Ihnen einen schönen Tag und verbleiben
mit freundlichen Grüßen



Stephan Müller



Dr. Carl Otto Schill

Disclaimer / Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: www.universal-investment.com

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

Datum: 01.10.2019

Herausgeber: Dr. Carl Otto Schill, Value Partnership Management GmbH, Holzmuehlpfad 10, 67574 Osthofen handelnd als vertraglich gebundener Vermittler im Sinne des § 2 Abs. 10 KWG für die BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.