

Investoren des
Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Juli 2021

Fonds-Report Juli 2021

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

GK Software SE ist eine der großen Positionen im Value Partnership Fonds. Bereits im Juli 2017, kurz nachdem wir eine Beteiligung eingegangen sind, haben wir das Unternehmen in unserem Investorenbrief vorgestellt und ihm „sehr gute Zukunftsaussichten“ bescheinigt. Vier Jahre später können wir diese Aussage nur bekräftigen und möchten Ihnen ein Update über diese Beteiligung geben.

GK Software ist heute der weltweit führende Softwarepartner für den Einzelhandel, wenn es um die Neuinstallationen von Systemen (Kassen, mobile Geräte und Server) geht. Seit unserem Kauf hat sich die installierte Basis an Systemen von 225.000 Geräten auf 350.000 Geräte erhöht. Der Umsatz ist von 90 Millionen auf 120 Mio. Euro gestiegen. Zu den Kunden gehören zehn der 50 größten Einzelhändler weltweit, wie z.B. Lidl, Aldi und Walmart. Neben dem klassischen Einzelhandel werden auch Lösungen für Apotheken, Luxusgeschäfte, Tankstellen und Restaurants angeboten.

Die CLOUD4RETAIL Plattform fasst das Lösungsangebot der GK Software zusammen und steht im Zentrum des Geschäftsmodells. Sie ist modular aufgebaut und basiert auf drei Bausteinen. GK/Retail ist auf die Prozesse der Händler, von der Filiale bis hin zu umfassenden Omni-Channel Funktionen fokussiert. Zentral in diesem Baustein sind Datenerfassungs- und Verarbeitungssysteme für große Filialnetze. Der zweite Baustein ist die Mobile Consumer Cloud, die auf Kundenprozesse ausgerichtet ist. Hierunter fällt z.B. Self-Scanning oder Self-Payment. Der dritte Baustein sind Power Apps, die unabhängig von den anderen Bausteinen zur Verfügung gestellt werden können und spezielle Anforderungen abdecken. Die wichtigste App ist aktuell die Deutsche Fiskal, die Lösungen zu den neuen steuerlichen Anforderungen für Kassensysteme zur Verfügung stellt.

In näherer Zukunft möchte sich GK Software noch breiter aufstellen. Neben einer jahrelangen engen Partnerschaft mit SAP wurden aktuell weitere Partnerschaften mit IBM und Microsoft geschlossen. Mit GK Next wird darüber hinaus bald eine neue Power App angeboten, die dem Händler eine umfassende Datenanalyse des Kundenverhaltens zur Verfügung stellt. Auch eine stärkere geographische Expansion in den asiatischen Raum wird angestrebt.

Nachdem GK Software in den letzten Jahren viel Geld in den Ausbau der Marktposition in Nordamerika und die Weiterentwicklung der Software gesteckt hat, wird in jüngster Zeit der Focus auch stark auf die Rentabilität gelegt. Dazu wurde ein umfassendes Effizienzprogramm aufgelegt, das seit dem letzten Jahr zu deutlich gestiegenen Ergebnissen geführt hat.

Trotz eines starken Kursanstiegs der GK Software Aktie seit dem Corona Crash kann die Bewertung aufgrund der exzellenten Zukunftsaussichten noch als moderat bezeichnet werden. Auf dem aktuellen Kursniveau haben wir eine Sicherheitsmarge von 49 Prozent errechnet. Der Value Partnership Fonds konnte mit der Beteiligung seit dem Kauf im Frühjahr 2017 einen Kursgewinn von 88 Prozent erzielen.

Auch im Juni haben eine Reihe unserer Unternehmen positive Nachrichten vermeldet. So hat z.B. die Nynomic AG, Hidden Champion im Bereich der Photonik, eine vielversprechende Partnerschaft mit Novartis verkündet. Neways Electronics NV, ein Manufacture Service Anbieter, hat ein weiteres Übernahmeangebot erhalten und die Datron AG, ein High Tech Maschinenbauer, hat seine Guidance für 2021 erhöht.

Die guten Nachrichten und das stabile Börsenumfeld führten zu einem weiteren Anstieg des Fondspreises. Er konnte im Juni um +3,6 Prozent zulegen (I-Klasse). Das aufgelaufene Jahresplus beträgt +25,7 Prozent. Im Fünfjahreszeitraum konnte eine durchschnittliche jährliche Rendite von 14,5 Prozent nach Fondskosten erzielt werden.

Auf dem aktuellen Kursniveau besitzt der Fonds weiterhin eine komfortable, von uns errechnete Sicherheitsmarge von 56 Prozent. Die Aktienquote ist mit 96 Prozent nahezu unverändert zum Vormonat geblieben. Im Juni wurde eine Beteiligung komplett verkauft.

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.