



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmuehlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. März 2023

Fonds-Report März 2023

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

nach wie vor bestimmen Themen wie Ukraine Krieg und Inflation die Nachrichtenlage; man könnte meinen es gehört mittlerweile zur Normalität.

Nachdem viele größere Unternehmen ihre Zahlen für das abgelaufene Jahr 2022 schon präsentiert haben, folgen in den nächsten Wochen verstärkt die kleineren Unternehmen und man wird sehen, welche Auswirkungen die vorgenannten Themen auf deren Unternehmensentwicklung hatten. Bei den Small- und Midcaps liegt der Schwerpunkt der Berichtsaison üblicherweise im März des Folgejahres. Dabei ist die Bilanzsaison eine wichtige Zeit für Investoren und Unternehmen. Neben der Veröffentlichung des Jahresabschlusses mit seinem Anhang werden in der Regel eine Bilanzpressekonferenz per Telefon oder Video abgehalten, bei der neben der Erläuterung des Zahlenwerkes auch Fragen zugelassen werden.

Auch wir als Fondsadviser des Selection Value Partnership Fonds verfolgen die Berichterstattung sehr genau und nehmen an den Bilanzpressekonferenzen unserer Portfoliounternehmen teil. Bei unseren Beteiligungen erwarten wir überwiegend gute Ergebnisse. Auch der Ausblick für das laufende Jahr dürfte insgesamt positiv ausfallen.

Die meisten Marktteilnehmer sind sich einig, dass die Ergebnisse der Unternehmen im Schlussquartal die weitere Entwicklung am Aktienmarkt in den nächsten Wochen wieder stärker bestimmen wird. Positive Überraschungen könnten dabei der nächste Treiber für die Rally einzelner Werte sein wie wir es in den letzten Tagen bei unseren Beteiligungen Gerresheimer, SAF Holland oder PVA Tepla gesehen haben. Wenn einzelne Unternehmen aber enttäuschen, in unserem Fonds die Aktie von Guillemot, werden sie aktuell stärker abgestraft.

Im Februar hat sich das Börsenumfeld trotz der oben angesprochen unsicheren Rahmenbedingungen weiter aufgeheitert, wobei die Dynamik der Kursgewinne nachgelassen hat und es zu stärkeren Schwankungen kam. Der Selection Value Partnership Fonds konnte ebenfalls weiter zulegen und verzeichnet seit Jahresbeginn eine positive Performance von 8,9 Prozent. Im Dreijahreszeitraum



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

wurde ein Kursplus von 68 Prozent erzielt. Damit befinden wir uns weiterhin in der Spitzengruppe der erfolgreichsten Fonds im europäischen Small Midcap Segment.

Die von uns errechnete durchschnittliche Sicherheitsmarge (Differenz zwischen Innerem Wert und Börsenbewertung) unserer Beteiligungen liegt bei komfortablen 46 Prozent. Die Aktienquote liegt Ende Januar bei 89 Prozent. Im Februar wurden zwei neue Beteiligung eingegangen.

Neben der vorgenannten Berichtssaison sind wir mit dem bevorstehenden Umzug in neue Räumlichkeiten beschäftigt. Spätestens Anfang April werden wir das neue Büro in Osthofen beziehen. Sie sind herzlich eingeladen, uns dann persönlich zu besuchen; wir würden uns sehr freuen.

Wir wünschen Ihnen alles Gute und verbleiben

mit freundlichen Grüßen

Stephan Müller

Dr. Carl Otto Schill

Nähere Informationen zum Markt und zum Selection Value Partnership Fonds können Sie unter den Fonds-Daten auf unserer Website abrufen.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Disclaimer / Impressum

Diese Informationen stellen in keiner Weise eine Aufforderung zum Erwerb von Finanzprodukten dar.

Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, soweit erhältlich Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden in der jeweiligen Verwahrstelle und bei den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter: www.universal-investment.de erhältlich.

Zudem dürfen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht als Rechts- oder Steuerberatung oder als Anlageberatung verstanden werden. In die Zukunft gerichtete Aussagen basieren auf unsicheren Annahmen. Bei der Zusammenstellung der Daten und der Wiedergabe der Informationen wurde mit der größtmöglichen Sorgfalt vorgegangen. Für die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit, die Richtigkeit und die Genauigkeit der Informationen wird aber keine Gewähr übernommen. Auch die in der Broschüre getroffenen Aussagen können sich in Abhängigkeit der wechselnden wirtschaftlichen und sonstigen Rahmenbedingungen ändern.

Die Anlageberatung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 a KWG und die Anlagevermittlung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers MFI Asset Management GmbH, Brienner Str. 53a, 80333 München nach § 2 Abs. 10 KWG. MFI Asset Management GmbH besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 32 KWG.

Value Partnership Management GmbH ist vertraglich gebundener Vermittler der MFI Asset Management GmbH gemäß § 2 Abs. 10 KWG. Die Pflichtangaben gemäß der EU-Offenlegungsverordnung der MFI Asset Management GmbH als Finanzdienstleistungsunternehmen finden Sie nachfolgend unter www.mfi-am.de/nachhaltigkeit.