



Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. April 2023

Fonds-Report April 2023

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

kurzfristig waren die Börsen im März mal wieder im Krisenmodus. Die Angst vieler Marktteilnehmer vor einer neuen Finanzkrise war allgegenwärtig. In einem solchen Moment ist es ratsam einen kühlen Kopf zu behalten. Die tägliche Beschäftigung mit den Aktienkursen dürfte dabei zu den unsinnigsten Tätigkeiten zählen, da sie Zeit und Aufwand bedeutet ohne wirklich entscheidungsrelevant für den langfristigen Vermögensaufbau zu sein. Vielmehr kommt es für uns als Langfristinvestor darauf an in exzellente Unternehmen zu investieren, sich mit deren operativer Entwicklung intensiv zu beschäftigen und die kurzfristigen Störgeräusche der Börse auszublenden.

Ein gutes Beispiel hierfür ist unsere Beteiligung GK Software SE, die Anfang des Monats März ein Übernahmeangebot von Fujitsu Limited erhalten hat. GK ist der weltweit führende Softwarepartner für den Einzelhandel, wenn es um Neuinstallationen von Systemen (Kassen, mobile Geräte und Server) geht.

Bereits im Juli 2017, kurz nachdem wir eine Beteiligung an GK eingegangen sind, haben wir das Unternehmen erstmals in unserem Investorenbrief vorgestellt und ihm sehr gute Zukunftsaussichten bescheinigt. Zuletzt hatten wir ein Update in unserem Fondsbericht im Juli 2021 mit folgender Aussage: „GK Software SE ist eine der großen Positionen im Selection Value Partnership Fonds mit einem großen Potential.“

Der Kauf der Unternehmensbeteiligung erfolgte in mehreren Schritten zu einem Durchschnittspreis von zuletzt 84 Euro. Während der Haltephase war die Kursentwicklung sehr volatil und hatte zwischenzeitlich im Corona Schock einen Tiefstkurs von 36 Euro. Zuletzt haben wir im Herbst 2022 weitere Aktien zu 107 Euro gekauft. Die Übernahme erfolgte jetzt zu einem Kurs von 190 Euro, so dass wir im Fonds einen Kursgewinn von 125 Prozent erzielen konnten.



SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Die Übernahme von Fujitsu sehen wir dabei mit einem lachenden und einem weinenden Auge. Zum einen freuen wir uns über einen angemessenen Übernahmepreis, der eine Prämie von über 30 Prozent zu den aktuellen Börsenkursen beinhaltet und nahe an dem von uns errechneten Inneren Wert des Unternehmens von 198 Euro liegt. Zum anderen verlieren wir aber eine sehr gute Unternehmensbeteiligung, die im Durchschnitt in der Lage war Ihren Inneren Wert jedes Jahr im zweistelligen Prozentbereich zu erhöhen. GK hätte uns in den nächsten Jahren entsprechend noch viel Freude bereitet.

Die Verunsicherung an den Börsen hat im abgelaufenen Monat besonders die Small- und Mid-Cap Werte getroffen, die sich zum Monatsende noch nicht vollständig erholen konnten. Dagegen war der Kurs des Selection Value Partnership Fonds fast unverändert (- 0,8 Prozent). Seit Jahresanfang liegt der Fonds 8,2 Prozent im Plus. Im Dreijahreszeitraum beträgt das Plus 103,7 Prozent. Dieser hohe Zuwachs resultiert unter anderem daraus, dass der Anfang der Corona Pandemie vor drei Jahren war. Auch hier zeigt sich, dass man übertriebene Kursrückgänge zum Einstieg in den Aktienmarkt nutzen sollte. Die aktuelle von uns errechnete durchschnittliche Sicherheitsmarge des Fonds beträgt 70 Prozent. Die Aktienquote liegt bei 89 Prozent. Eine Beteiligung wurde verkauft und eine neue Beteiligung eingegangen.

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.