



SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Zehnthof 16 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Mai 2024

Fonds-Report Mai 2024

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

ein Handelskonflikt über grüne Technologien zwischen China und dem Westen hat negative Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, steigert Ineffizienzen im internationalen Handel und verschärft die geopolitische Spannungen. Ironischerweise könnte dieser Konflikt jedoch die globale Erwärmung verlangsamen. Laut Reuters sind die Preise für Solarmodule im vergangenen Jahr um 42 Prozent gesunken und die Kosten für Batterien haben sich halbiert. Dieser aggressive Wettbewerb hat dazu geführt, dass China nun mehr als 90 Prozent des Weltmarktes für Solarmodule und 60 Prozent für Batterien kontrolliert.

Während China den Markt mit preiswerten grünen Produkten überschwemmt, errichten reiche Demokratien und einige Schwellenländer Handelsschranken, was ihren Übergang zu sauberer Technologie verzögert, da sie höhere Preise zahlen. Der Überfluss an Elektrofahrzeugen, Solarmodulen und Batterien könnte jedoch die grüne Transformation der Weltwirtschaft anderswo beschleunigen, da diese Produkte letztlich abgesetzt werden müssen, was dem Klima zugutekommt.

Die Vorherrschaft Chinas hat westliche Produzenten grüner Technologien in die Defensive gedrängt. Die Produktion von Solarmodulen in Europa ist stark rückläufig und auch europäische Windkraftanlagenhersteller kämpfen um ihre Wirtschaftlichkeit. Die Aktienkurse von Unternehmen im Sektor der grünen Technologien sind unter Druck.

Trotzdem gibt es Möglichkeiten, vom grünen Boom in der Kapitalanlage zu profitieren. Der Selection Value Partnership Fonds ist zum Beispiel an dem Projektentwickler Abo Energy (früher Abo Wind) aus Wiesbaden beteiligt. Das Unternehmen kann sogar von dem Preisverfall der grünen Technologien profitieren. Bei niedrigeren Einstandskosten werden Ihre Projekte wie Wind- und Solarparks konkurrenzfähiger gegenüber der fossilen Energieerzeugung.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Ein anderes Beispiel aus dem Fonds ist die Eurogroup Lamination aus Mailand. Das Unternehmen stellt Rotoren und Statoren für Elektromotoren her. Die hohe Spezialisierung und die dominante globale Marktstellung führt dazu, dass das Unternehmen neben vielen westlichen Herstellern auch die chinesische Konkurrenz beliefert.

Im April hat der Kurs des Selection Value Partnership Fonds leicht nachgegeben - 0,4 Prozent (I-Tranche). Die Jahresperformance beläuft sich auf + 2,7 Prozent. Im Fünfjahreszeitraum konnte eine positive Kursentwicklung von +48,1 Prozent erzielt werden. Bei Morningstar wird der Fonds mit 5 Sternen in die höchste Kategorie eingestuft. Die von uns errechnete Sicherheitsmarge des Fonds (Differenz zwischen Inneren Wert und Börsenbewertung) liegt aktuell bei komfortablen 50 Prozent. Im April gab es keine Veränderungen bei den Beteiligungen. Bei der Gewichtung der Unternehmen wurden allerdings Änderungen vorgenommen, die sich an der Höhe der Sicherheitsmarge orientiert. Die Aktienquote liegt bei 89 Prozent und spiegelt unsere positive aktuelle Grundeinstellung zu Aktien wider.

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 gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und die Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers MFI Asset Management GmbH, Oberanger 43, 80331 München, gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Die MFI Asset Management GmbH besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 WpIG.

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.