



SELECTION  
**Value Partnership**  
Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Zehnthof 16 67574 Osthofen

---

Investoren des  
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Juni 2024

## Fonds-Report Juni 2024

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

PVA TePla aus Wettenberg bei Gießen ist ein High-Tech-Unternehmen, das in den Nischen der Megatrends Digitalisierung, Mobilität und Dekarbonisierung tätig ist. Am 17. Mai hatten wir die Gelegenheit, unsere Beteiligung beim ersten Capital Market Day des Unternehmens zu besuchen, die Produkte vor Ort besser kennenzulernen und uns mit dem Management auszutauschen.

In den letzten Jahren hat sich das Unternehmen von einem kleinen Anbieter industrieller Systeme zu einem Anbieter von Materialtechnologie- und Messtechniklösungen entwickelt. Alleine im Zeitraum von 2020 bis heute konnte der Umsatz mehr als verdoppelt werden. Für das Geschäftsjahr 2024 werden 280 Mio. Euro erwartet. Das zukünftige Wachstum wird durch den wachsenden Anteil am schnell expandierenden Halbleitermarkt (mehr als zwei Drittel des Umsatzes) und den Märkten für hochwertige Materialien gesichert. PVA TePla strebt bis 2028 eine weitere Verdopplung des Umsatzes bei einer Ausweitung der Margen an, wobei ein Teil des Wachstums auch durch Übernahmen erzielt werden soll.

Ein Hauptwachstumstreiber ist der Messtechnikmarkt, da die steigenden Anforderungen an den Produktionsprozess in der Halbleiterindustrie eine zunehmende Qualitätssicherung durch umfassende Messungen erfordern. Ein Schwerpunkt des neu aufgebauten Technologiezentrums ist die optimierte Herstellung von Siliziumkarbid, was ebenfalls zum Wachstum beitragen soll. Leistungselektronik, ein Markt, in dem Siliziumkarbid seine Vorteile gegenüber Silizium ausspielen kann, treibt das Wachstum des Siliziumkarbidmarktes mit jährlichen Wachstumsraten von etwa 30 Prozent bis 2030 an.

Trotz dieser positiven Entwicklung wird PVA TePla nach wie vor wie ein Industrieunternehmen bewertet und handelt mit einem deutlichen Abschlag im Vergleich zu seinen Mitbewerbern. Im Selection Value Partnership Fonds sind wir seit Sommer 2020 an dem Unternehmen beteiligt und konnten bis heute eine positive Performance von 16 Prozent erzielen. Die von uns errechnete Sicherheitsmarge beträgt 66 Prozent.



SELECTION

**Value Partnership**

Der Unternehmerfonds.

Der Selection Value Partnership Fonds konnte im Mai 2,6 Prozent zulegen und verzeichnete seit Jahresanfang eine Kurssteigerung von 5,3 Prozent (I-Klasse).

Die von uns für den gesamten Fonds errechnete Sicherheitsmarge (Differenz zwischen dem Inneren Wert und der Börsenbewertung zuzüglich der Liquidität im Fonds) beträgt 54 Prozent. Die Aktienquote liegt bei 91 Prozent. Im Mai wurde 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](http://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](http://www.mfi-am.de/nachhaltigkeit).