



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Zehnthof 16 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Juli 2024

Fonds-Report Juli 2024

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

wird Apple das neue Kodak oder Nvidia das nächste Intel?

Wir wissen es nicht. Bei der langanhaltenden Rally der großen Technologiewerte haben wir aber öfters an den legendären US-Investor Peter Lynch und seinen Rat gedacht: „Vermeide die heißeste Aktie in der heißesten Branche.“ In den letzten Jahren wäre dieser Rat falsch gewesen. Die Börsengeschichte zeigt jedoch, dass irgendwann bei solchen Unternehmen eine Phase im Lebenszyklus erreicht wird, in der das profitable Wachstum nachlässt und die Börse erkennt, dass bei keinem Unternehmen die Bäume in den Himmel wachsen. Neue Technologieführer oder verstärkter Wettbewerb sind dabei meistens die Gründe.

Daniel Rasmussen, Gründer und CEO des bekannten Investmentberaters Verdad Advisers, hat kürzlich in der Financial Times über Unternehmen der Künstlichen Intelligenz eine mögliche Entwicklung beschrieben: „Die anfängliche Beute geht an die ersten Unternehmen, die funktionsfähige KI-Systeme zur Verfügung stellen. Durch die steigende Konkurrenz werden dann die Preise und Margen sinken, und am Ende könnte vielleicht eine Gruppe langweiliger Unternehmen der alten Welt die Profiteure sein, die KI-Technologien einsetzen, die Produktivität erhöhen und damit ihre Margen deutlich verbessern.“

Auch wenn wir im Selection Value Partnership Fonds keine „langweiligen“ Unternehmen haben, sind wir der Meinung, dass unsere Portfoliounternehmen wie CompuGroup Medical oder Grenke durch den Einsatz von KI ihre Produkte verbessern, ihre Produktivität steigern und dadurch höhere Gewinne erzielen können. Zudem sind diese Unternehmen derzeit im Verhältnis zu ihren positiven Aussichten sehr attraktiv an der Börse erhältlich und bieten mittel- bis langfristig aus unserer Sicht ein wesentlich attraktiveres Chancen-Risiko-Verhältnis als die derzeitigen Highflyer der Technologiebranche.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Die Unsicherheit an den Börsen hat im Juni spürbar zugenommen. Dies hat sich insbesondere bei Small Cap Aktien und auch beim Selection Value Partnership Fonds bemerkbar gemacht, der sich im Monatszeitraum um 4,1 Prozent (I-Klasse) verbilligte. Seit Jahresanfang beträgt das Plus noch 1 Prozent.

Unsere Unternehmen haben sich hingegen operativ gut geschlagen. So hat beispielsweise die Gerresheimer AG einen lukrativen Zukauf in Italien getätigt, der die Marktstellung des Unternehmens weiter verbessert. Renewi PLC konnte seine verlustreiche Recyclingsparte in Großbritannien verkaufen und erwartet in Zukunft eine deutliche Verbesserung der operativen Ergebnisse. SAF Holland SE hat aufgrund hoher Synergieeffekte durch die Haldex-Übernahme und ein starkes After-Sales-Geschäft das Margenziel für das laufende Jahr erhöht.

Die von uns berechnete Sicherheitsmarge des Fonds, ohne liquide Mittel, hat sich aufgrund niedrigerer Kurse, aber auch verbesserter operativer Aussichten deutlich auf 69 Prozent erhöht. Mit Liquidität beträgt die Sicherheitsmarge noch 57 Prozent.

Das derzeitige Kursniveau haben langjährige Investoren genutzt, um ihre Positionen in unserem Fonds erheblich zu erhöhen. Durch diese Zuflüsse ist die Aktienquote im Fonds auf 83 Prozent gesunken. Wir planen, diese zeitnah wieder zu erhöhen. Es wurden weder neue Beteiligungen eingegangen noch bestehende Beteiligungen verkauft.

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.