



Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. September 2023

Fonds-Report September 2023

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

„Investiere bei einem Goldrausch nicht in die Goldgräber, sondern in die Schaufeln.“ Dieser Ratschlag von Börsenlegende Andre Kostolany wird gerade heute nur von einer Minderheit der Investoren berücksichtigt. Die Gesellschaft und die Wirtschaft befinden sich in einem dramatischen Umbruch. Befeuert durch die Megatrends technologischer Wandel, nachhaltiges Wirtschaften und Demographie, geraten neue Produkte und Dienstleistungen regelmäßig in den Blickpunkt des Interesses und lösen einen Boom bei Investoren aus. So werden Startups mit Milliarden bewertet und große Tech-Unternehmen erreichen schwindelerregende Bewertungen an den Börsen. Was hat jetzt Andre Kostolany mit seinem Ratschlag gemeint? Man sollte, so Kostolany bei einem neuen Trend nicht in die Unternehmen investieren, die direkt im Boom stehen, also die Goldgräber, sondern in Unternehmen aus der zweiten Reihe, die zugrundeliegende Technologien anbieten, aber eher im Verborgenen arbeiten.

Ein aktuelles Beispiel für einen solchen Hype kommt aus dem Gesundheitsbereich und ist die Entwicklung von Schlankmachern. In unserer Wohlstandsgesellschaft ist Übergewicht ein großes gesundheitliches Problem und verursacht hohe Kosten. Durch neue Medikamente auf der Basis von Inkretinen, die einen deutlichen Gewichtsverlust bewirken, sind Pharmaunternehmen wie Eli Lilly und Novo Nordisk kurzfristig zu wahren Gelddruckmaschinen geworden. Allerdings ist die Bewertung der Unternehmen durch den ausgelösten Börsenboom deutlich stärker gestiegen als das mittelfristige Ertragspotential, so das nach unseren Berechnungen kein weiteres Kurspotential besteht. Die „Schaufeln“ für diese neuen Medikamente werden aber von unserer Beteiligung Gerresheimer AG produziert, die langfristige Kundenbeziehungen zu den beiden Pharmariesen unterhält und unter anderem die GLP- 1- Pens zur Verabreichung der Medikamente herstellt. Anders als bei den beiden Kunden fällt die Bewertung von Gerresheimer trotz der zwischenzeitlichen Kurssteigerung noch moderat aus. Seit unseren ersten Käufen vor zwei Jahren ist der Kurs von Gerresheimer um 51 Prozent gestiegen. Die Sicherheitsmarge, also das Verhältnis von unserer Unternehmensbewertung zum Börsenkurs, beträgt aktuell noch komfortable 46 Prozent.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Trotz guter operativer Zahlen liegen viele börsennotierte Small-Midcap Unternehmen 30 bis 40 Prozent unter Ihren Höchstständen aus dem Jahr 2021. In einer aktuellen Einschätzung kommt das Privatbankhaus Berenberg zu dem Schluss, dass die Bewertung dieser Asset-Klasse selten so attraktiv war wie heute. Für längerfristige Investoren sieht Berenberg aktuell einen der besten Zeitpunkte in europäische Nebenwerte einzusteigen.

In der allgemeinen Marktschwäche hatte der Selection Value Partnership Fonds im August einen Kursrückgang von 3,1 Prozent zu verzeichnen. Seit Jahresanfang ist der Fonds um 0,8 Prozent gestiegen. Der Selection Value Partnership Fonds wurde dieses Jahr das zweite Mal in Folge für den Boutiquen Award nominiert (www.boutiquen-awards.de). Grund dafür ist die gute Performance (aktuell + 44,5 Prozent) im Dreijahreszeitraum. Die Aktienquote des Fonds liegt bei 91 Prozent. Die Sicherheitsmarge beträgt aktuell 64 Prozent. Bei den Beteiligungen gab es keine Veränderung.

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.