

Investoren des
Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. August 2020

Fonds-Report August 2020

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

die weltweit steigenden Corona Zahlen haben die Aufwärtsbewegung der Börsen gestoppt. Die sogenannte zweite Welle hat sich als Verlängerung der ersten Welle entpuppt. Die täglichen Nachrichten bestimmen das Geschehen und die Entscheidungsträger in Politik und Wirtschaft fahren auf Sicht.

In den Hintergrund treten dabei die nächsten Wellen, die unsere Gesellschaft, die Wirtschaft und auch die Unternehmen treffen werden.

Da ist zum einen eine globale Wirtschaftsordnung, die immer mehr auf Pump lebt. Durch die fast unbegrenzte Bereitstellung von Kapital durch die Notenbanken rechnet sich anscheinend jede Investition, da der kalkulatorische Zins bei null liegt. Dies führt zwangsläufig zu Fehlallokationen. Wann und wie diese Welle uns treffen wird ist schwer zu prognostizieren.

Eine weitere Welle stellt die Überlastung unseres Planeten durch hohe Bevölkerungszahlen und falsches Wirtschaften da. Was der Club of Rome in den 70er Jahren des vorigen Jahrhunderts schon befürchtet hat, scheint jetzt einzutreten. Klimaerwärmung und Artensterben nehmen zu und verändern unsere Lebensgrundlagen massiv. Diese Welle ist sicherlich langsamer, aber umso gewaltiger.

Was kann die Antwort auf diese immensen Herausforderungen sein? Wir müssen die Gesellschaft und die Wirtschaftsordnung nachhaltiger ausrichten. Auf die Kapitalanlage bezogen wird dies gut durch die sogenannten ESG Kriterien abgebildet, die in letzter Zeit bei der Kapitalanlage eine zunehmend stärkere Beachtung erfahren haben. Die drei Bereiche Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortliche Unternehmensstrukturen (Governance) sollten in jede Checkliste eines Investors gehören. Sie stehen dabei auch nicht im Widerspruch zu einem profitablen Wirtschaften.

Im Value Partnership Fonds haben wir ESG Kriterien seit Fondsaufgabe in unseren Auswahlprozess integriert. Denn wir sind der Meinung, dass nur nachhaltig ausgerichtete Geschäftsmodelle dem Investor einen langfristigen Mehrwert bringen.

Der Wert des Value Partnership Fonds konnte sich im Juli den vierten Monat in Folge erholen. Das Jahresminus wurde auf 5,2 Prozent reduziert.

Positiv beeinflusst wurde der Fondspreis durch zwei Angebote zur Unternehmensübernahme. Zum einen wollen die Gründer der Groupe Open (IT-Dienstleister in Frankreich) zusammen mit einem Fonds das Unternehmen von der Börse nehmen. Zum anderen möchte die angelsächsische Investmentfirma Battery Venture das Unternehmen Easy Software (Enterprisesoftware aus Deutschland) übernehmen. Groupe Open verzeichnete dabei einen Kursanstieg von ca. 50 Prozent und der Kurs von Easy Software verdoppelte sich. Beide Offerten sind für uns der Beweis, dass unsere Beteiligungen attraktiv sind und eine hohe Sicherheitsmarge besitzen. Dabei haben wir aktuell für den gesamten Fonds eine Sicherheitsmarge von ca. 61 Prozent (inklusive Liquidität) errechnet.

Im Juli haben wir die Aktienpositionen auf ca. 90 Prozent abgebaut. Dabei gab es keine wesentlichen Veränderungen bei den Beteiligungen. Nähere Informationen zum Markt und zum Value Partnership Fonds können Sie unter den Fonds-Daten auf unserer Website abrufen.



Stephan Müller



Dr. Carl Otto Schill

Disclaimer / Impressum

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: www.universal-investment.com

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

Datum: 01.10.2019

Herausgeber: Dr. Carl Otto Schill, Value Partnership Management GmbH, Holzmuehlpfad 10, 67574 Osthofen handelnd als vertraglich gebundener Vermittler im Sinne des § 2 Abs. 10 KWG für die BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.