

Investoren des  
Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. September 2020

## Fonds-Report September 2020

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

nach vielen virtuellen Konferenzen, Hauptversammlungen und Investorengesprächen konnten wir jetzt endlich im August wieder persönlich eine Investorenkonferenz in Hamburg besuchen. Neben einem guten Austausch mit Investoren haben wir auch eine Reihe von Einzelgesprächen mit Unternehmen geführt. Besonders hervorzuheben sind dabei die Gespräche mit den Vorständen der Nynomic AG und der GK Software SE, die zwei unserer größten Beteiligungen darstellen. Beide Unternehmen konnten gute Quartalszahlen aufweisen und blicken sehr optimistisch in die Zukunft.

Aus unserem Investorenkreis wurde der Wunsch an uns herangetragen noch mehr über die Unternehmen des Value Partnership Portfolios zu erfahren. Daraufhin haben wir uns entschieden, den Schwerpunkt unseres Fondsreports künftig stärker hierauf auszurichten und einzelne Unternehmen dezidiert zu beleuchten.

Deshalb werden heute wir zeitnah zu dem Treffen in Hamburg näher auf die Nynomic AG eingehen. Das Unternehmen ist weltweit führend im berührungslosen Messen mit Licht. Dies ist ein Teilbereich der Photonik, der als Zukunftstechnologie in vielen Bereichen angewandt wird wo es um das Übertragen, die Speicherung und die Weiterverarbeitung von Informationen mithilfe spektraler Sensorik geht.

Nynomic fokussiert sich auf die drei wachstumsstarken Märkte: Life Sciences mit dem Schwerpunkt Medizintechnik, Green Tech mit Anwendungen in den Bereichen der Landwirtschaft und der Umwelttechnik sowie Cleantech, mit breitgefächerten Anwendungen in der Industrie und hier besonders im Halbleitermarkt. Durch den Kauf von Spectral Engines, einem finnischen Start Up, ist das Unternehmen seit kurzem auch im Consumer Bereich mit preiswerten, miniaturisierten Sensoren tätig. So wurde u.a. ein Gerät für die Bestimmung von Inhaltsstoffen bei Cannabis auf den Markt gebracht. Das Unternehmen wird sich in Zukunft auch verstärkt dem Pharmamarkt zuwenden. Gefälschte Medikamente sind ein Milliardenmarkt. Mit Prüfgeräten von Nynomic können z.B. gefälschte Rezepturen einfach, schnell und kostengünstig nachgewiesen werden.

In Nynomic ist der Value Partnership Fonds seit Herbst 2018 investiert. Durch einen schwachen Halbleitermarkt in 2019 hat sich dann das Unternehmen im guten Börsenjahr 2019 schlechter entwickelt als der Aktienmarkt. Auch im Covid Crash wurde die Aktie abgestraft. Seit März konnte sich der Kurs aber deutlich erholen und weist heute ein Plus von annähernd 30 Prozent seit unserem Kauf aus. Uns überrascht diese Entwicklung nicht, da das Unternehmen als Hidden Champion in den Nischen der Megatrends zuhause ist und über ein starkes Geschäftsmodell verfügt. Insgesamt wird sich die Nynomic AG, unserer Meinung nach, durch seine vielfältigen Anwendungen und Wachstumsinitiativen, weiter sehr positiv entwickeln. Wir haben aktuell noch eine Sicherheitsmarge von über 40 Prozent errechnet.

Der Kurs des Value Partnership Fonds konnte sich im August, den fünften Monat in Folge, weiter erholen und das Jahresminus konnte fast komplett abgebaut werden (-0,1 Prozent). Der Kurse wurde unterstützt von überwiegend positiven Quartalsergebnissen unserer Unternehmen. Aktuell haben wir für den gesamten Fonds (inklusive der Liquidität) eine Sicherheitsmarge von 53 Prozent errechnet. Die durchschnittliche Sicherheitsmarge der Beteiligungen liegt dabei bei über 56 Prozent. Im August haben wir die Aktienpositionen leicht auf 93,5 Prozent ausgebaut. Dazu beigetragen hat die positive Monatsperformance von + 5,4 Prozent. Es gab 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](http://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.