

Investoren des
Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Oktober 2020

Fonds-Report Oktober 2020

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

Begriffe wie Disruption, Plattform, Netzwerkeffekte dominieren die Digitalwirtschaft und führen zu einem Umbruch von Gesellschaft und Wirtschaft. Dabei denken die meisten Investoren an das Silicon Valley und große Namen wie Facebook, Alphabet oder Apple, die diese Entwicklung maßgeblich mitgestalten. Dass es auch deutsche Unternehmen gibt, die als „Gamechanger“ stark vom digitalen Umbruch profitieren, wird dabei oft übersehen.

Seit Herbst 2018 ist der Value Partnership Fonds in die Flatex AG aus Frankfurt investiert, die sich als Hidden Champion in ihrer Unternehmensentwicklung nicht vor den Giganten des Internet verstecken muss.

Gegründet als Softwareanbieter und IT-Dienstleister für Banken, wurde in 2006 ein eigener Onlinebroker gegründet. Nach der Übernahme des niederländischen Konkurrenten Degiro in 2020 ist die Flatex AG heute der größte bankenunabhängige Onlinebroker in Europa mit über 1 Mio. Kunden. Basis des Erfolgs ist neben der Disruption hin zu den kostengünstigeren Onlinebrokern, die eigene Softwareplattform, die sehr effizient die Geschäfte abwickelt und auch das Anbinden weiterer Partner ohne großen Aufwand ermöglicht. Alleine die Größenvorteile und Synergien bei der Degiro Übernahme beziffert das Management dabei auf über 30 Mio. Euro im Jahr.

Das starke Wachstum der Vergangenheit, von 2014 bis 2020 betrug das durchschnittliche Kundenwachstum ca. 35 Prozent im Jahr, möchte das Unternehmen in den nächsten Jahren fort-schreiben. Es strebt mittelfristig eine Verdopplung der Umsätze bei einer überproportionalen Ergebnissteigerung an. Durch den operativen Erfolg und die Übernahme von Degiro ist die Marktkapitalisierung von Flatex auf 1,1 Mrd. Euro gestiegen. Für Ende des Jahres wird die Aufnahme in den S-DAX angestrebt.

Im Value Partnership Fonds ist der Kurs von Flatex seit dem Kauf um ca. 120 Prozent gestiegen. Trotz dieser außergewöhnlichen Performance, haben wir aktuell noch eine Sicherheitsmarge aufgrund der guten Zukunftsaussichten von knapp 100 Prozent errechnet.

Der Kurs des Value Partnership Fonds ist im September, den sechsten Monat in Folge, gestiegen. Seit Jahresbeginn konnte eine positive Performance von + 1,2 Prozent erzielt werden. Der Kurs des Fonds wurde von überwiegend positiven Quartalsergebnissen unserer Unternehmen unterstützt. Aktuell haben wir für den gesamten Fonds (inklusive der Liquidität) eine komfortable Sicherheitsmarge von 64 Prozent errechnet. Die durchschnittliche Sicherheitsmarge der Beteiligungen liegt dabei bei über 68 Prozent. Die Aktienquote ist im September mit 93,19 Prozent nahezu konstant geblieben. 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

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.