

Investoren des
Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Mai 2021

Fonds-Report Mai 2021

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

das Baugewerbe in Deutschland steht vor einer „beispiellosen Welle von Preiserhöhungen bei Rohstoffen und Materialien für den Ausbau“, wie der Bundesverband des Bauhauptgewerbes kürzlich erklärte. Die Corona Pandemie, starke Bautätigkeiten und inflationäre Tendenzen führen zu dieser Entwicklung.

In unserer heutigen Ausgabe des Fonds Reports Mai wollen wir Ihnen einen Profiteur dieser Entwicklung vorstellen, an dem wir uns im Mai 2020, inmitten der Corona Turbulenzen, beteiligt haben.

H+H International ist ein dänischer Baustoffhersteller, der in 29 Fabriken in Nord- Zentral- und Westeuropa rund vier Millionen Kubikmeter Material zu Mauersteinen aus Kalkstein und Porenbeton verarbeitet. Die Steine werden überwiegend im Wohnungsbau verwendet.

Mit 1.600 Beschäftigten gehört das Unternehmen zu den führenden Anbietern der Branche. Hauptabsatzmärkte sind Deutschland, Polen, Großbritannien und Skandinavien. Neben einem organischen Wachstum tritt H+H auch als Branchenkonsolidierer auf und kauft kleinere Wettbewerber.

Auf dem Baustoffmarkt herrschen besondere Wettbewerbsbedingungen. Durch das hohe Gewicht der Steine spielen die Transportkosten eine große Rolle und begrenzen den Absatzmarkt um einen Fabrikstandort. Es entstehen Gebietsoligopole, die eine hohe Ertragsmarge für das produzierende Unternehmen zulassen. So konnte H+H selbst im Krisenjahr 2020 eine Ebit Marge von 13 Prozent und eine Eigenkapitalrendite von über 17 Prozent erzielen.

Im Frühjahr 2020 ist der Kurs des Unternehmens aufgrund der Pandemie stark unter Druck gekommen, da der Kapitalmarkt größere Produktions- und Abnahmeprobleme vermutet hatte.

Tatsächlich ist der Umsatz in 2020 aber nur um 6 Prozent gegenüber dem Vorjahr zurückgegangen und das Unternehmen konnte durch rasche Gegenmaßnahmen sein Ergebnis und den Cash Flow weiter steigern. H+H ist ertragsstark und hat eine hohe Eigenkapitalquote. Deshalb konnte aktuell auch ein Aktienrückkaufprogramm aufgelegt werden.

Seit Kauf der Beteiligung konnte der Value Partnership Fonds innerhalb eines Jahres eine Rendite von 102 Prozent erzielen. Für die nächsten Jahre erwarten wir aufgrund der positiven Rahmenbedingungen bei H+H einen Ergebniszuwachs von über 10 Prozent im Jahr und errechnen auf dem heutigen Kursniveau eine Sicherheitsmarge von deutlich über 100 Prozent. Das würde nochmals einer Verdopplung des aktuellen Kursniveaus entsprechen.

Neben H+H haben auch eine Reihe anderer Unternehmen im Value Partnership Fonds positive Nachrichten vermeldet. Zum Beispiel hat Neways Electronics, ein niederländischer „Electronic Manufacturing Service“ Anbieter, eine Übernahmeofferte erhalten. Auch GK Software, ein deutscher Entwickler von Handelssoftware, hat bei der Vorstellung seines Geschäftsberichtes eine überzeugende Mid Term Guidance verkündet.

Die guten Nachrichten und das positive Börsenumfeld führten zu einem weiteren Anstieg des Fondspreises. Er konnte im April um 5,7 Prozent zulegen (I-Klasse). Das aufgelaufene Jahresplus beträgt 16,9 Prozent. Im Fünfjahreszeitraum konnte eine durchschnittliche jährliche Rendite von 11,8 Prozent nach Fondskosten erzielt werden.

Auf dem aktuellen Kursniveau besitzt der Fonds weiterhin eine komfortable, von uns errechnete Sicherheitsmarge von 63 Prozent. Die Aktienquote ist auf 96 Prozent gestiegen. Im April wurde eine Beteiligung komplett verkauft und zwei neue Beteiligungen eingegangen.

Wir wünschen Ihnen einen schönen Tag und verbleiben

mit freundlichen Grüßen



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.