

Investoren des  
Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. September 2021

## Fonds-Report September 2021

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

die Deutschen geben immer mehr für Versicherungen aus. Pro Haushalt beträgt das Budget über 1.500 Euro im Jahr. Die Ausgaben sind binnen zehn Jahren um nahezu die Hälfte gestiegen. Und die Beiträge für Sozial-, Krankenvollversicherung und kapitalbildende Lebensversicherung werden hierbei vom Statistischen Bundesamt noch nicht einmal eingerechnet. Dabei befindet sich der Versicherungsmarkt in einem starken Wandel, der durch die Möglichkeiten der Digitalisierung noch einmal beschleunigt wird. Wichtige Eckpunkte sind eine veränderte Kundenerwartung was Zugang, Vergleichbarkeit und Convenience angeht, gestiegene Datenmengen und deren bessere Verarbeitungsmöglichkeiten und neue digitale Wettbewerber.

Profiteur dieser Entwicklung ist unsere Beteiligung JDC Group AG aus Wiesbaden, die heute die führende digitale Versicherungsplattform in Deutschland anbietet. Im Geschäftsbereich Adv-sortech werden Beratungs- und Verwaltungstechnologien für Kunden und Versicherungsberater angeboten. Die Plattform hilft den Beratern ihre Kunden vom Frontend bis zum Backend noch besser zu betreuen und mehr Umsatz und Ergebnis pro Kunde zu generieren. Im Geschäftsbereich Advisory vermittelt JDC Finanzprodukte an private Endkunden über Vermittler und Finanzvertriebe. Kürzlich wurde mit der Morgen & Morgen GmbH ein IT Service Unternehmen erworben, das laufend rund 20.000 Versicherungstarife analysiert und vergleicht. Mit mehr als 16.000 angeschlossenen Plattformnutzern, 1,6 Millionen Kunden und ca. 2 Milliarden Euro Produktabsatz pro Jahr ist JDC heute schon marktführend in Deutschland. Größere Kunden sind Lufthansa, die Volkswagen Bank, die Sparda-Bank und die Nürnberger Versicherung. Mit der Gewinnung von immer mehr Vertriebskunden, zuletzt wurde die Provinzial Versicherung und damit ein Zugang zu den Sparkassen gewonnen, findet eine profitable Skalierung der Plattform statt. In den nächsten Jahren werden deutlich zweistellige Umsatzsteigerungen bei einer überproportionalen Ergebnissteigerung erwartet.

Der Value Partnership Fonds hat sich erst im Frühjahr 2021 an JDC beteiligt. Aktuell konnten wir eine Kurssteigerung von 56 Prozent erzielen. Die von uns errechnete Sicherheitsmarge der Aktie beträgt noch ca. 38 Prozent.

Im August haben eine Reihe unserer Unternehmen positive Nachrichten vermeldet. Die Halbjahreszahlen unserer großen Beteiligungen Nynomic, ein Anbieter aus dem Bereich der Photonik und GK Software, Softwareanbieter für den Handel, waren exzellent. PVA Tepla, ein Zulieferer für Halbleiter, hat einen Großauftrag von Siltronic erhalten. Die guten Nachrichten und das stabile Börsenumfeld führten zu einem weiteren Anstieg des Fondspreises. Er konnte im August um 6,4 Prozent zulegen (I-Klasse). Das aufgelaufene Jahresplus beträgt genau 40 Prozent. Im Fünfjahresvergleich konnte eine durchschnittliche jährliche Rendite von 15,2 Prozent nach Fondskosten erzielt werden. Auf dem aktuellen Kursniveau besitzt der Fonds weiterhin eine komfortable, von uns errechnete, Sicherheitsmarge von 51 Prozent. Die Aktienquote ist mit 94,1 Prozent leicht gefallen. Im August wurden zwei Beteiligungen verkauft (Schaltbau und Neways Electronics), da sie übernommen wurden. Bei einem Unternehmen wurde eine neue Anfangsposition aufgebaut.

Als Investoren und interessierte Begleiter des Value Partnership Fonds sind Sie von uns eine offene Kommunikation gewohnt. Im Zuge der weiteren Professionalisierung des Value Partnership Fonds wird es zum 01. Oktober einige Neuerungen geben. Die erfreulicherweise zunehmende Größe des Fonds, verstärkte organisatorische Anforderungen sowie die zunehmende Regulierung veranlassen uns zu diesem strategischen Schritt, der aber nicht das Fondsmanagement und die Anlagepolitik des Fonds tangiert. Seien Sie gespannt!

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](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.