



SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmühlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Mai 2023

Fonds-Report Mai 2023

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

während die kurzfristig agierenden Marktteilnehmer noch rätseln ob eine Rezession kommt und wie sie ausfällt beschäftigen wir uns lieber mit unseren Unternehmen, die in den Nischen der Megatrends zuhause und operativ wenig von den kurzfristigen Konjunkturschwankungen abhängig sind. Ein gutes Beispiel hierfür ist unsere Beteiligung Gerresheimer, die in den Megatrends Demographie und technologischer Wandel gut eingebunden ist.

Gerresheimer beliefert Pharmazie-, Gesundheit-, Wellness- und Biotechkunden mit einem breiten Produktspektrum von Verpackungen und Drug Delivery Devices. Das Unternehmen ist global aufgestellt und beschäftigt 11.000 Mitarbeiter an 36 Standorten.

Gerresheimer ist ein etablierter börsennotierter Mittelständler, der durch ein neues Management positiv im Wandel begriffen ist. Seit dem 2019 angestoßenen Transformationsprozess entwickelt sich das Unternehmen von einem wachstumsschwachen Massenhersteller hin zu einem differenzierten Wachstumsunternehmen mit vielen neuen Produkten und Anwendungen. Dabei werden die Produkte digitaler und vernetzter, um z.B. den Patienten individuell und nachvollziehbar mit Arznei zu versorgen. In den nächsten Jahren erwartet Gerresheimer ein Umsatzwachstum von mindestens 10 Prozent im Jahr. Außerdem sollen die Ergebnismargen mittelfristig verdoppelt werden.

Nachdem Corona seinen Schrecken verloren hat und Gerresheimer kaum von der Pandemie profitieren konnte kam die Aktie stark unter Druck. Wir erkannten damals die ersten positiven Anzeichen des Transformationsprozesses und haben uns seit August 2021 sukzessive an dem Unternehmen beteiligt. Aktuell können wir einen Kursgewinn von knapp 25 Prozent verzeichnen. Auch meinen wir, dass die Börse den Inneren Wert des Unternehmens noch nicht ausreichend erkennt und sehen bei der heutigen Bewertung ein weiteres Kurspotential (Sicherheitsmarge) von über 60 Prozent.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Im abgelaufenen Monat konnten die Small- und Mid-Cap Werte nicht von der Börsenerholung profitieren. Die Anleger bevorzugen zurzeit Beteiligungen von großen Unternehmen mit einer hohen Liquidität und meiden die eher marktengen Titel. Entsprechend hatte der Selection Value Partnership Fonds im März einen leichten Kursrückgang von 1 Prozent zu verzeichnen. Seit Jahresanfang liegt der Fonds 7,1 Prozent im Plus. Im Dreijahreszeitraum beträgt das Plus 83 Prozent. Die aktuelle von uns errechnete durchschnittliche Sicherheitsmarge des Fonds beträgt 71 Prozent. Die Aktienquote liegt bei 86 Prozent und hat durch den Verkauf von GK Software abgenommen. Bei einer neuen Beteiligung haben wir eine erste Position aufgebaut.

Wir wünschen Ihnen alles Gute und verbleiben

mit freundlichen Grüßen

Stephan Müller

Dr. Carl Otto Schill

Nähere Informationen zum Markt und zum Selection Value Partnership Fonds können Sie unter den Fonds-Daten auf unserer Website abrufen.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Disclaimer / Impressum

Diese Informationen stellen in keiner Weise eine Aufforderung zum Erwerb von Finanzprodukten dar.

Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, soweit erhältlich Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden in der jeweiligen Verwahrstelle und bei den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter: www.universal-investment.de erhältlich.

Zudem dürfen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen nicht als Rechts- oder Steuerberatung oder als Anlageberatung verstanden werden. In die Zukunft gerichtete Aussagen basieren auf unsicheren Annahmen. Bei der Zusammenstellung der Daten und der Wiedergabe der Informationen wurde mit der größtmöglichen Sorgfalt vorgegangen. Für die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit, die Richtigkeit und die Genauigkeit der Informationen wird aber keine Gewähr übernommen. Auch die in der Broschüre getroffenen Aussagen können sich in Abhängigkeit der wechselnden wirtschaftlichen und sonstigen Rahmenbedingungen ändern.

Die Anlageberatung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 a KWG und die Anlagevermittlung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers MFI Asset Management GmbH, Brienner Str. 53a, 80333 München nach § 2 Abs. 10 KWG. MFI Asset Management GmbH besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 32 KWG.

Value Partnership Management GmbH ist vertraglich gebundener Vermittler der MFI Asset Management GmbH gemäß § 2 Abs. 10 KWG. Die Pflichtangaben gemäß der EU-Offenlegungsverordnung der MFI Asset Management GmbH als Finanzdienstleistungsunternehmen finden Sie nachfolgend unter www.mfi-am.de/nachhaltigkeit.