SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmühlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. August 2023

Fonds-Report August 2023

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

„Die Lage der deutschen Wirtschaft verdüstert sich", äußerte letzte Woche Ifo-Präsident Clemens Fuest bei der Pressekonferenz des Ifo-Institutes. Der zuletzt veröffentliche deutsche Geschäftsklimaindex fiel im Juli zum dritten Mal in Folge und die ohnehin schlechten Erwartungen der befragten Unternehmen trübten sich noch weiter ein.

Insgesamt kann man feststellen, dass vor allem die deutsche Wirtschaft zurzeit den Anschluss an die Weltwirtschaft verliert und das Erfolgsmodell Deutschland in Frage gestellt wird. Während die Weltwirtschaft in 2023 laut Ifo Prognose um drei Prozent wachsen soll, wird für Deutschland mit einem negativen Wachstum von 0,3 Prozent gerechnet.

Welche Auswirkungen hat dieses eingetrübte Konjunkturbild für die operative Entwicklung unserer Unternehmen im Selection Value Partnership Fonds?

In unserem Fonds kommt etwa die Hälfte der Beteiligungen aus Deutschland und die andere Hälfte aus anderen europäischen Ländern. Bei unserer Analyse schauen wir allerdings weniger auf den rechtlichen Firmensitz, sondern auf die geographische Verteilung von Umsatz und Wertschöpfung. Die meisten unserer Unternehmen sind dabei international ausgerichtet und weniger vom deutschen Markt abhängig.

Ein weiterer Aspekt den wir untersuchen ist die konjunkturelle Abhängigkeit unserer Unternehmen. Hier ist das Ziel möglichst konjunkturunabhängige Geschäftsmodelle zu finden. Alle unsere Unternehmen sind Wachstumsunternehmen, die in strukturell wachsenden Märkten zu Hause sind. Über den Konjunkturzyklus hinweg wachsen die Absatzmärkte in der Regel zwischen fünf und zehn Prozent im Jahr. Angetrieben werden sie durch die Megatrends wie technologischer Wandel, Nachhaltigkeit und demographischer Wandel.

SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Ein weiterer Punkt der für eine gute operative Entwicklung spricht ist die Wettbewerbsstärke der Geschäftsmodelle. Während konjunkturabhängige Unternehmen bei schwierigen Absatzmärkten oft ein Margenproblem haben, können unser Unternehmen ihre Margen besser verteidigen, da die Kunden auf die Produkte und Dienstleistungen angewiesen sind und nicht so einfach zum Wettbewerb wechseln.

Insgesamt meinen wir, dass rezessive Tendenzen in Deutschland wenig Einfluss auf die operative Entwicklung unserer Beteiligungen haben.

Ein anderes Bild kann sich temporär bei den Börsenkursen ergeben, da an der Börse die meisten Marktteilnehmer ihr Anlageverhalten prozyklisch an kurzfristigen Meldungen ausrichten und weniger auf die Entwicklung der einzelnen Unternehmen schauen. Für langfristige Investoren ergibt sich dann aber die Möglichkeit gute Unternehmen preiswerter nachzukaufen, um langfristig eine Outperformance zu erzielen.

In der aktuellen Ausgabe der WirtschaftsWoche wurde dem Selection Value Partnership Fonds die zweitbeste dreijährige Performance von allen untersuchten europäischen Nebenwerte Fonds bescheinigt. Wir konnten in diesem Zeitraum eine durchschnittliche jährliche Wertentwicklung von 16,4 Prozent erzielen. Das Kursplus im Juli 2023 betrug 1,1 Prozent. Seit Jahresanfang konnten wir 4,0 Prozent zulegen.

Die aktuelle Sicherheitsmarge des Fonds beträgt komfortable 67 Prozent. Die Aktienquote liegt bei 90 Prozent. Es wurde eine neue Beteiligung eingegangen.

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.