



SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmühlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Oktober 2023

Fonds-Report Oktober 2023

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

digitale Plattformen als Geschäftsmodell haben in den letzten 20 Jahren die Märkte und die Wertschöpfungskette der Unternehmen radikal verändert. Die dominante Stellung der großen Plattformunternehmen hat zu einer entsprechend hohen Marktkapitalisierung an den Börsen geführt. Auch wenn die Bewertungen teilweise sehr sportlich sind, haben die Geschäftsmodelle unbestritten eine solche Wettbewerbskraft, dass sie längerfristig attraktive Margen generieren können. Schwerpunkt der großen amerikanischen Plattformen wie Apple oder Meta ist dabei der Endkundenbereich B2C.

Weniger spektakulär hat das Plattformbusiness auch den B2B Bereich, also das Geschäft zwischen den Unternehmen, erobert und verändert. Der Einsatz von Plattformen ist dabei prinzipiell in allen Unternehmensbereichen sinnvoll. Sie ermöglichen es, neue Märkte und Kundensegmente zu erschließen, neue Produkte anzubieten und interne und externe Geschäftsprozesse zu automatisieren. Anders als im Endkundenbereich befinden sich im Geschäftskundenbereich noch viele Plattformen im Entwicklungsstadium und können daher dem Investor einen attraktiven Einstiegszeitpunkt bieten.

Im Folgenden gehen wir auf zwei solcher Plattformen ein, die Portfoliounternehmen des Selection ValuePartnership Fonds anbieten.

Noch heute werden die meisten Versicherungsverträge in Papierform erstellt und verwaltet. Die JDC Group aus Wiesbaden hat sich zur Aufgabe gemacht den Versicherungsbereich zu digitalisieren. Im Geschäftsbereich Advisortech bietet JDC eine digitale Plattform an, auf der nahezu alle Versicherungen mit ihrer kompletten Produktpalette vorhanden sind. Über Sichtsysteme und Schnittstellen können Finanzvermittler Vergleiche durchführen und die Verträge ihrer Kunden digital verwalten. Über Kooperationen konnten schon namhafte Makler, Banken, FinTechs und Versicherungen an die JDC-Plattform gebunden werden. Der Break Even wurde bereits vor geraumer Zeit erreicht.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Die Nynomic AG aus Wedel bei Hamburg hat über ihre Tochterfirma Spectral Engines eine cloud-basierte Datenbank für die Validierung verschiedener Substanzen entwickelt. Über einen photonischen Sensor und das Smartphone können in Echtzeit Messungen durchgeführt werden. Die Ergebnisse werden anhand hinterlegter Algorithmen in der Cloud abgeglichen. Schwerpunkte der Validierung sind die Erfassung von illegalen Drogen durch die Polizei, die Erkennung gefälschter Medikamente, oder die Bestimmung der Inhaltsstoffe bei Cannabis. Nach höheren Anlaufkosten soll in diesem Jahr der Break Even für Spectral Engines erreicht werden.

Beide digitale Plattformen haben die Gemeinsamkeit, dass sie das Entwicklungsstadium hinter sich gelassen haben und in ihren Marktnischen bereits zum Marktführer geworden sind. Wachsende Umsätze führen dabei zu Skaleneffekten und höheren Margen. Ein immer größerer Teil der Umsätze wird dabei in Zukunft über wiederkehrende Lizenzen und Provisionen generiert. Die Bewertungen beider Unternehmen sind unserer Meinung nach sehr attraktiv und weisen eine hohe Sicherheitsmarge auf.

Der September hat sich mal wieder als ein schwieriger Börsenmonat erwiesen. In der allgemeinen Marktschwäche hatte der Selection Value Partnership Fonds (I-Tranche) einen Kursrückgang von 3,8 Prozent zu verzeichnen. Seit Jahresanfang ist der Fonds um 3,1 Prozent gefallen. Im Dreijahreszeitraum konnte eine positive Performance von 37,2 Prozent erzielt werden. Die Aktienquote des Fonds liegt bei 90 Prozent. Die Sicherheitsmarge beträgt aktuell 65 Prozent. Es wurde die Broedrene Hartmann A/S, ein dänisches Unternehmen verkauft, da der Hauptanteilgeber aufgrund der niedrigen Börsenbewertung ein Delisting anstrebt.

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.