



Investoren des  
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. März 2024

## Fonds-Report März 2024

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

haben Sie sich jemals gefragt, was die auffälligen roten Radkappen an LKW-Aufliegern bedeuten? Diese sind ein Indikator für Qualität und Zuverlässigkeit, denn sie kennzeichnen die Achsen von SAF-Holland – einem der führenden Zulieferer der LKW- und Trailer-Industrie.

Im Jahr 2006 verschmolzen die Kräfte der deutschen SAF-Gruppe mit der amerikanischen Holland-Gruppe, wodurch SAF-Holland entstand. Mit Hauptsitz in Bessenbach, in der Nähe von Frankfurt, manifestiert sich das Unternehmen heute als ein echtes Symbol für transatlantische Zusammenarbeit, wobei es fast gleichmäßig von den Märkten in Europa und Amerika profitiert.

Die letzten Jahre waren für SAF-Holland eine Zeit der Herausforderung und des Wachstums. Von Restrukturierungen in den USA und China bis hin zur Übernahme des schwedischen Konkurrenten Haldex – die Fahrt war alles andere als glatt. Diese Ereignisse spiegeln sich überproportional in den Schwankungen des Aktienkurses wider, der von einem Höchststand von 20 Euro in 2018 bis zu einem Tiefpunkt von 3,71 Euro während der Corona-Krise fiel, sich jedoch seitdem auf über 17 Euro erholt hat. Mit einer Dividendenrendite von knapp unter 5 Prozent und einem KGV von 7,5 ist SAF-Holland trotz des jüngsten Kursanstiegs weiter sehr attraktiv bewertet. Der Selection Value Partnership Fonds hat das Unternehmen zu einem Durchschnittspreis von 10 Euro pro Aktie erworben, was uns heute einen erfreulichen Kursgewinn von über 70 Prozent beschert.

Aufgrund der positiven Marktaussichten, der starken Wettbewerbsposition und der hohen wiederkehrenden Erlöse im Aftersales-Bereich sehen wir weiteres Wachstumspotenzial. Unser Portfoliounternehmen steht nicht nur für eine solide Investition, sondern auch für eine Vision von grenzüberschreitender Innovation und Qualität in der LKW- und Trailer-Industrie. SAF-Holland bleibt eine attraktive Option für Investoren, die auf Unternehmen mit starken Fundamentaldaten, einer stabilen Marktposition und dem Potenzial für zukünftiges Wachstum setzen möchten. Mit einem soliden Fuß in Europa und Amerika und einer Strategie, die auf Expansion und Effizienz ausgerichtet ist, deutet alles darauf hin, dass die roten Radkappen noch lange ein Symbol für Qualität und Zuverlässigkeit auf den Straßen sein werden.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

In den ersten beiden Monaten des Jahres 2024 befanden sich die kleineren börsennotierten Unternehmen weiterhin im Schatten der größeren Marktteilnehmer. Dies wurde kürzlich in einem Artikel der Frankfurter Allgemeinen Zeitung von Daniel Mohr aufgegriffen, der die Situation als ein „Desaster für die Nebenwerte“ beschrieb. Trotz ihrer langfristigen Überlegenheit gegenüber den großen Indizes zeigen Nebenwerte seit Ende 2021 eine markante Underperformance. Laut Mohr sind dafür vor allem die gestiegenen Zinsen verantwortlich, die wachstumsstarke Kleinunternehmen, nach Ansicht der Investoren, besonders hart treffen. Auf europäischer Ebene sind Small Caps daher aktuell erstmals niedriger bewertet als ihre größeren Pendanten. Angesichts der anhaltenden Schwächephase sieht die FAZ einen Markttrendwechsel für immer wahrscheinlicher.

Der Selection Value Partnership Fonds konnte im Februar um 1,9 Prozent zulegen und verzeichnet seit Jahresanfang einen Zuwachs von 0,4 Prozent (I-Tranche). Im Dreijahreszeitraum konnte ebenfalls ein Plus von 7,6 Prozent erzielt werden. Damit liegt der Fonds weiterhin in der Spitzengruppe der Nebenwerte.

Die von uns errechnete Sicherheitsmarge des Fonds (Differenz zwischen dem inneren Wert und der Börsenbewertung) beträgt komfortable 57 Prozent. Die Aktienquote liegt bei 91 Prozent. Im Februar 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](http://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 gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG und die Anlagevermittlung gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 WpIG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des dafür verantwortlichen Haftungsträgers MFI Asset Management GmbH, Oberanger 43, 80331 München, gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Die MFI Asset Management GmbH besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 WpIG.

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](http://www.mfi-am.de/nachhaltigkeit).