



SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Zehnthof 16 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Dezember 2024

Fonds-Report Dezember 2024

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

Ende November fand erneut das Eigenkapitalforum der Deutschen Börse statt – das größte jährliche Treffen für Small- und Midcap-notierte Unternehmen im deutschsprachigen Raum. Auch wir waren an allen drei Veranstaltungstagen vor Ort und nutzten die Gelegenheit, um intensive Gespräche zu führen. Dabei standen insbesondere die Vorstände unserer Portfoliounternehmen Abo Energy, IVU Traffic, PVA Tepla, Kontron, Gerresheimer, JDC Group und SFC Energy im Fokus. Darüber hinaus hatten wir interessante Treffen mit Vertretern von acht weiteren Unternehmen.

Das diesjährige Forum war geprägt von den anspruchsvollen Rahmenbedingungen, mit denen Deutschland und Europa aktuell konfrontiert sind. Besondere Beachtung fanden die geopolitischen Entwicklungen, wie etwa die Auswirkungen der politischen Veränderungen in den USA sowie die bevorstehenden Bundestagswahlen im Frühjahr 2025. Ein zentrales Thema war zudem die anhaltende Underperformance des Small- und Midcap-Segments sowie die Frage, welche Ereignisse diese Fehlbewertung beenden könnten.

Unsere Gespräche mit den Unternehmensvertretern bestätigten jedoch unsere Einschätzung: Die von uns ausgewählten Beteiligungen – spezialisierte Small- und Midcap-Unternehmen in zukunftsorientierten Nischen – sind gut positioniert, um die bestehenden Herausforderungen zu meistern. Zudem eröffnet ein verändertes Marktumfeld Chancen, die unsere Beteiligungen aktiv zu nutzen wissen. Ein wesentlicher Erfolgsfaktor unserer Portfoliounternehmen ist ihre Fähigkeit, sich flexibel und effizient an neue Bedingungen anzupassen. Dies gelingt ihnen dank schlanker Strukturen, exzellentem Management und solider Bilanzen. Diese Kombination erlaubt es ihnen, sowohl Herausforderungen erfolgreich zu bewältigen als auch neue Potenziale konsequent auszuschöpfen.

Wir sind überzeugt, dass unsere Beteiligungen ihre starke Marktstellung auch in einem herausfordernden wirtschaftlichen Umfeld behaupten und weiter ausbauen können. Für 2025 planen alle Beteiligungen ein Jahr des Wachstums und ambitionierter Ergebnisse – ein Ziel, das wir als realistisch und erreichbar einschätzen.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Das Börsenumfeld für europäische Small- und Midcaps blieb auch im November 2024 von Unsicherheit geprägt und entwickelte sich weitgehend seitwärts. Der Selection Value Partnership Fonds konnte im Berichtsmonat um +1,6 Prozent zulegen (I-Klasse) und das bisherige Jahresminus auf -11,3 Prozent verringern. Das Monatsergebnis wurde positiv durch das Übernahmeangebot der Macquarie-Gruppe für unsere Beteiligung Renewi plc, einem Entsorgungsunternehmen in Benelux, beeinflusst. Über einen Zeitraum von fünf Jahren erzielte der Fonds eine positive Performance von 36,7 Prozent. Die durchschnittliche Sicherheitsmarge – die Differenz zwischen dem inneren Wert unserer Beteiligungen und deren Börsenbewertung – liegt derzeit bei komfortablen 70 Prozent. Die Aktienquote lag Ende November bei 94 Prozent. Es gab keine Veränderung bei den Beteiligungen.

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 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.