



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Zehnthof 16 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Februar 2025

Fonds-Report Februar 2025

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

was bedeutet der „Sputnikeffekt“ der Künstlichen Intelligenz für den Anleger? Nachdem das amerikanische Oligopol durch DeepSeek gebrochen wurde, erleben wir nun eine Demokratisierung der Künstlichen Intelligenz. Zukünftig wird eine Vielzahl an KI-Modellen verfügbar sein, und die benötigten Chips werden voraussichtlich von mehreren Herstellern günstiger angeboten. Dadurch schrumpfen die technologischen Burggräben der „Magic Seven“. Es zeigt sich also, dass nicht nur Kapital und Ressourcen der US-Giganten über den Erfolg entscheiden. Ein entscheidender Unterschied zu den US-Konkurrenten: DeepSeek ist ein Open-Source-Modell, was anderen Unternehmen eine einfachere Weiterentwicklung ermöglicht. Experten prognostizieren schon länger, dass KI-Modelle zunehmend zu frei verfügbaren Gütern werden. Dies dürfte KI-gestützte Lösungen günstiger machen und ihre Verbreitung beschleunigen. Die eigentliche Wertschöpfung wird demnach stärker in der praktischen Anwendung der KI liegen.

Die Gewinner der zweiten KI-Welle kommen daher eher aus dem Kreis der Anwender, die ihre Produktivität und ihr Produktangebot durch KI signifikant verbessern können. Für den Kapitalmarkt bedeutet das, verstärkt die Nutznießer dieser Entwicklung zu identifizieren. Branchen, die profitieren könnten, sind unter anderem zuletzt vernachlässigte Sektoren wie das Gesundheitswesen oder die Industrie. Zudem könnte KI schneller in den Mittelstand vordringen, wo oft erhebliche Produktivitätsgewinne möglich sind.

Im Selection Value Partnership Fonds halten wir eine Reihe von Unternehmen aus der zweiten und dritten Reihe, die durch den Einsatz von KI ihre Produktivität und Margen steigern können. Beispiele hierfür sind EL.EN, ein italienischer Medizintechnikhersteller, oder Grenke, ein Leasing-Spezialist aus Deutschland. In Gesprächen mit unseren Beteiligungen betonten mehrere Vorstände die wachsende Bedeutung der KI für ihre Unternehmen sowie deren Anwendung in verschiedenen Geschäftsbereichen. Es bleibt abzuwarten, wie schnell sich diese Technologien positiv auf die Geschäftsmodelle auswirken und wann der Kapitalmarkt die Gewinner von morgen erkennt.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Da die Mehrzahl der Unternehmen im Selection Value Partnership Fonds ihren Jahresabschluss sowie den Ausblick erst im Februar und März vorlegen, blieb der erwartete positive Newsflow bei den meisten unserer Beteiligungen bislang aus. Der Fonds setzte seine positive Entwicklung im Januar mit einem Anstieg von + 1,9 Prozent fort. Über fünf Jahre hinweg verzeichnet er eine Wertsteigerung von +39,4 Prozent. Die von uns berechnete Sicherheitsmarge des Fonds – also die Differenz zwischen dem Inneren Wert und dem Börsenbewertung der Beteiligungen inklusive Liquidität – liegt bei komfortablen 68 Prozent. Im Dezember wurde eine Beteiligung veräußert. Dadurch verringerte sich die Aktienquote auf unter 92 Prozent.

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.