SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmühlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Januar 2026

Fonds-Report Januar 2026

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

das Jahr 2025 war erneut kein einfaches Jahr für den europäischen und insbesondere den deutschen Small- und Mid-Cap-Sektor. Zu Jahresbeginn bestanden noch spürbare Hoffnungen, getragen von der Erwartung, dass ein Regierungswechsel in Berlin, expansive Investitionsprogramme und weitere wirtschaftspolitische Impulse zu einer Belebung der Realwirtschaft führen könnten. Im weiteren Verlauf des Jahres zeichnete sich jedoch ein deutlich anderes Bild ab.

Zunächst schien es, als könnten höhere staatliche Investitionen und wirtschaftspolitische Maßnahmen der Konjunktur Impulse verleihen und insbesondere kleinen und mittelgroßen Unternehmen Rückenwind verschaffen. Im Frühsommer bestätigte sich dieser Eindruck kurzfristig. Über das Gesamtjahr hinweg setzte sich jedoch die Realität einer anhaltend schwachen Wirtschaft durch. Die wirtschaftliche Dynamik im Euroraum blieb gedämpft, die Investitionsbereitschaft verharrte auf niedrigem Niveau, und strukturelle Belastungsfaktoren wie erhöhte Risikoprämien, restriktive Finanzierungsbedingungen sowie geopolitische Unsicherheiten wirkten weiterhin bremsend.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Small- und Mid-Cap-Markt im Jahr 2025 insgesamt lethargisch. In vielerlei Hinsicht war es bereits das vierte Jahr in Folge, in dem das Segment strukturell gegenüber Large Caps unterperformte und lediglich vereinzelt positive Ausreißer einzelner Titel oder Branchen zu beobachten waren.

Zum Jahresende mehren sich jedoch die Anzeichen, dass sich das Marktumfeld schrittweise zu verändern beginnt – ein Eindruck, der sich auch in den Prognosen führender Forschungsinstitute und Banken widerspiegelt. Nach mehreren schwachen Jahren sind die Bewertungsniveaus vieler europäischer Small- und Mid-Cap-Unternehmen historisch attraktiv, während sich die makroökonomischen Rahmenbedingungen allmählich stabilisieren. Staatliche und europäische Investitionsprogramme entfalten zunehmend Wirkung, die Liquidität im System nimmt zu, und erste Reforminitiativen zur Stärkung von Wachstum, Wettbewerbsfähigkeit und Kapitalmarktattraktivität gewinnen an Substanz. Ein stabileres Zinsumfeld deutet zudem auf eine vorsichtige Rückkehr der Investitionsbereitschaft hin – sowohl auf Unternehmens- als auch auf Investorenseite.

SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

In diesem anspruchsvollen Umfeld konnte sich der Selection Value Partnership Fonds im Jahr 2025 leider nicht so entwickeln, wie wir es auf Basis der relativ guten operativen Ergebnisse unserer Portfoliounternehmen erwartet hatten. Auf Jahressicht verzeichnete der Fonds einen Wertverlust von 3,7 Prozent (I-Klasse). Nach unserer eigenen Analyse weisen die Beteiligungen eine substanzielle Unterbewertung auf, da sich die operative Entwicklung vieler Unternehmen bislang nicht im Marktpreis widerspiegelt.

Vor diesem Hintergrund werden wir das Portfolio künftig stärker an relevanten Marktentwicklungen und klaren Momentum-Signalen ausrichten, um die Differenz zwischen innerem Wert und Marktwert im Jahr 2026 nicht weiter anwachsen zu lassen. Bereits in früheren Fondsreports haben wir auf unser breites Netzwerk in der Fonds- und Finanzbranche hingewiesen. Dieses Netzwerk werden wir nun gezielt intensivieren: Wir sind sehr froh, dass wir zwei erfahrene Spezialisten hierfür gewinnen konnten, die uns mit ihrer Expertise künftig bei unseren Investmententscheidungen – insbesondere mit Blick auf Momentum- und Marktsignale – begleiten werden. Erste Maßnahmen wurden bereits im Dezember angestoßen und mit ersten Portfolioanpassungen umgesetzt. Dabei haben wir insbesondere das Engagement in skandinavischen Qualitätsunternehmen ausgebaut, die aufgrund ihrer strukturellen Stärke und einer verbesserten Marktdynamik attraktives Momentum-Potenzial bieten.

Trotz des weiterhin herausfordernden Umfelds blicken wir zuversichtlich auf das kommende Jahr. Über die konkrete Ausgestaltung und den Fortschritt der vereinbarten Kooperation werden wir im ersten Quartal 2026 ausführlicher berichten.

Wir danken Ihnen herzlich für Ihr Vertrauen und wünschen Ihnen einen erfolgreichen und gesunden Start ins neue Jahr.

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 § 3 Abs. 2 WpIG. Die Pflichtangaben gemäß der EU-Offenlegungsverordnung der MFI Asset Management GmbH als Finanzdienstleistungsunternehmen finden Sie nachfolgend unter www.mfi-am.de/nachhaltigkeit.