



Investoren des  
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. November 2021

## Fonds-Report November 2021

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner,

in der Europäischen Union fallen jedes Jahr mehr als 2,5 Milliarden Tonnen Müll an. Das sind etwa 550 Kilogramm pro Einwohner und 1,5 Kilogramm am Tag. Um die Abfallmengen deutlich zu reduzieren, legte die Europäische Kommission im März 2020 einen Aktionsplan für die Kreislaufwirtschaft vor, der sehr ehrgeizige Recyclingziele vorgibt.

Ein Vorreiter und Profiteur dieser Entwicklung ist die Renewi PLC, ein Abfallentsorgungsunternehmen, das seinen Schwerpunkt in den Benelux Ländern hat. Das Unternehmen erzielt einen Umsatz von 1,6 Mrd. Euro und beschäftigt 6.000 Mitarbeiter, die auf 174 Standorte verteilt sind.

Renewi hat eine marktführende Position in der Aufbereitung, Wiederverwendung und dem Verkauf von Abfall. Bis 2025 sollen 75 Prozent des angenommenen Abfalls wiederverwendet werden. Ein Beispielprojekt ist das Recycling von Matratzen, das Renewi zusammen mit Ikea durchführt.

Nachdem das Unternehmen in den letzten Jahren durch Restrukturierung und Pandemiebedingt schwächere Ergebnisse erzielt hat, kehrte man in der jüngeren Vergangenheit wieder auf den Erfolgspfad zurück. Mit dazu beigetragen haben neben einer Reihe von Unternehmensmaßnahmen auch stabilere Verkaufspreise für Recyclingmaterial. Laut vorliegenden Prognosen erwartet man seitens des Managements für die kommenden Jahre ein gutes Wachstum bei weiteren Ergebnissteigerungen.

Der Value Partnership Fonds hat sich erst im September 2021 an Renewi beteiligt. Trotz der erst kurzen Haltedauer konnten wir bereits eine Kurssteigerung von knapp 25 Prozent erzielen. Die von uns errechnete Sicherheitsmarge beträgt aktuell noch über 90 Prozent.

Nach der Kursschwäche an den Börsen im September und Anfang Oktober konnte sich der Selection Value Partnership Fonds gut erholen und erreichte ab der zweiten Oktoberhälfte wieder neue Höchststände.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Das aufgelaufene Jahresplus beträgt 44,2 Prozent (I-Tranche). Im Fünfjahresvergleich konnte eine durchschnittliche jährliche Rendite von 15 Prozent nach Fondskosten erzielt werden. Sowohl im 1-Jahres, 3-Jahres als auch 5-Jahresvergleich nehmen wir mit der jeweils erzielten Performance im Segment Small- und Midcaps Europa Spitzenplätze ein und sehen auch hier eine Bestätigung unseres mittel- bis langfristig orientierten Anlagestils.

Die gute Kursentwicklung des Fonds im Oktober wurde hauptsächlich von ersten positiven Quartalsmeldungen unserer Beteiligungen getragen. So hat GFT Technologies SE, ein IT Dienstleister, bereits zum dritten Mal in diesem Jahr seine Guidance erhöht. Auch EL.EN S.p.A., ein Laserhersteller, konnte exzellente Quartalszahlen präsentieren und hat ebenfalls seine Jahresziele ein weiteres Mal nach oben angepasst.

Trotz der Kurssteigerungen besitzt der Fonds eine komfortable, von uns errechnete Sicherheitsmarge von aktuell ca. 52 Prozent. Die Aktienquote ist durch den Verkauf von einer Beteiligung auf 94,7 Prozent zurückgegangen. Wir haben die Frequentis AG, einen Anbieter von sicherheitskritischer Infrastruktur verkauft, da sie durch ihre Lieferungen in den Rüstungssektor nicht mehr unseren strengen ESG Richtlinien genügt hat. Es wurde keine neue Beteiligung eingegangen.

Neben dem vorgenannten Jahresplus freuen wir uns, dass wir auch in diesem Jahr aus realisierten Kursgewinnen für beide Tranchen eine deutlich über dem Vorjahresniveau liegende Ausschüttung vornehmen können. Die entsprechenden Gutschriften sollten bis Ende des Monats auf Ihrem Konto verbucht sein.

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 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 Selection Asset Management GmbH, Herzog-Heinrich-Straße 32, 80336 München nach § 2 Abs. 10 KWG. Selection 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 Selection Asset Management GmbH gemäß § 2 Abs. 10 KWG. Die Pflichtangaben gemäß der EU-Offenlegungsverordnung der Selection Asset Management GmbH als Finanzdienstleistungsunternehmen finden Sie nachfolgend unter <https://selectionam.de/nachhaltigkeit-offenlegungs-vo/>.