



SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmühlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. September 2022

Fonds-Report September 2022

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner *innen,

die Zahlen des zweiten Quartals 2022 sind in diesem Jahr von den Investoren mit einer besonderen Spannung erwartet worden. Im Vorfeld wurden zahlreiche Wetten darüber abgeschlossen, wie widerstandsfähig die Geschäftsmodelle der Unternehmen aufgrund der vielfältigen Herausforderungen sind. Besonders der Ukraine Konflikt und die stattfindende Zinswende haben die Rahmenbedingungen der Unternehmen in letzter Zeit stark verändert.

Ende August sind jetzt die meisten Quartalszahlen bekannt. Insgesamt hat die Mehrheit der europäischen Unternehmen gute Ergebnisse präsentiert. Der Markt nahm die Zahlen aber sehr gelassen und es kam kaum zu positiven Kursreaktionen. Dahinter steckt wohl die Befürchtung, dass die Berichte nur den Boom vor dem Doom abbilden. Viele Banken und Forschungsinstitute sehen die Weltwirtschaft am Rande einer Rezession. Der Internationale Währungsfonds senkte zuletzt seine Prognose für nahezu alle Staaten. Die Marktmeinung ist, dass sich diese Gemengelage negativ in den nächsten Quartalszahlen niederschlagen wird.

Wie immer in einer solchen Situation fand bei den jüngsten negativen Kursreaktionen kaum eine Differenzierung der Unternehmen statt. Dabei kommt es bei den geänderten Rahmenbedingungen mehr denn je darauf an, die Unternehmen genau zu analysieren und zu hinterfragen ob das zweite Quartal noch von vergangenen Aufträgen positiv beeinflusst war und wie das Geschäftsmodell für die zukünftigen Herausforderungen gewappnet ist.

Im Selection Value Partnership Fonds haben alle Unternehmen bis jetzt ausnahmslos gute Quartalszahlen zum 30. Juni präsentiert. Im Rahmen der Berichtserstattung hat auch kein einziges Unternehmen seinen Ausblick gesenkt. Vielmehr wurden bei einigen Unternehmen, wie GK Software, SAF Holland oder Seco sogar eine Anhebung der Jahresprognose in Aussicht gestellt, falls sich die Rahmenbedingungen nicht noch deutlich verschlechtern sollten.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Aus unserer Sicht hängt es damit zusammen, dass sich die meisten unserer Unternehmen in strukturell wachsenden Märkten befinden, die weniger von konjunkturellen Schwankungen betroffen sind. Auch besitzen wir im Portfolio keine Beteiligungen mit hohen Energiekosten oder einer hohen Verschuldung. Da wir nur in Geschäftsmodelle mit Wettbewerbsvorteilen investieren, sollten unsere Unternehmen auch in der Lage sein, ihre gestiegenen Inputkosten durch höhere Preise am Markt zu kompensieren. Viele unserer Unternehmen exportieren auch aus dem Euroraum und konnten so von den Währungseffekten profitieren.

Trotzdem haben die allgemeinen Kursverluste im August auch ihren Tribut beim Selection Value Partnership Fonds gefordert. Der Kurs ist im letzten Monat um 5,7 Prozent (I-Klasse) zurückgegangen; das Jahresminus beläuft sich auf 24,2 Prozent. Im Dreijahreszeitraum wurde trotzdem eine positive Performance von 51,8 Prozent erzielt, was einer durchschnittlichen jährliche Rendite von 14,9 Prozent entspricht.

Der von uns errechnete Innere Wert der Beteiligungen hat sich erhöht, da den Kursverlusten gute operative Zahlen gegenüberstanden. Der Selection Value Partnership Fonds hat zum Monatsende entsprechend eine hohe Sicherheitsmarge von 86 Prozent. Die Aktienquote ist mit 93 Prozent fast unverändert. Im letzten Monat gab es keine Veränderungen im Portfolio.

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 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/>.