



Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Dezember 2022

Fonds-Report Dezember 2022

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner *innen,

in den letzten Tagen fand mit dem Eigenkapitalforum der Deutschen Börse, das jährlich größte Treffen für Small- und Midcap notierte Unternehmen im deutschsprachigen Raum, statt.

Auch wir waren alle drei Tage vor Ort und hatten unter anderem Gespräche mit den Vorständen unserer Beteiligungen Abo Wind, GFT-Technologies, Kontron, LPKF Laser und JDC Group. Das diesjährige Treffen stand ganz unter dem Eindruck der vergangenen und gegenwärtigen Krisen, wie Covid und Ukraine, aber auch dem starken inflationären Umfeld und der Zinswende, die vielfältige Auswirkungen auf das Geschäft und die Bewertung der Unternehmen hat.

Die Gespräche mit den Firmenvertretern haben unsere Einschätzung bestätigt, dass unsere Beteiligungen, als Small.-Midcap Unternehmen in den Nischen der Megatrends, gut mit den veränderten Rahmenbedingungen zurechtkommen. Wichtig bei all unseren Beteiligungen ist dabei die Fähigkeit durch ihre schlanke Struktur, ihr fähiges Management und ihre robusten Bilanzen sich schnell auf die veränderten Bedingungen einstellen zu können und sich neu ergebende Chancen zu nutzen.

Bei Abo Wind hat man sich z.B. seit 2014 mit der Wasserstofftechnologie beschäftigt und im Sommer 2022 praktisch über Nacht eine internationale Wasserstoffpipeline von 15 Gigawatt aufgebaut.

GFT Technologies hat sich schon in den letzten Jahren weiter internationalisiert und verstärkt aktuell aufgrund der guten Aussichten seine Präsenz im nordamerikanischen IT Service Markt.

Kontron konzentriert sich nach dem Verkauf des Service Geschäftes ganz auf das Edge Computing, das in den nächsten Jahren ein großes Wachstumspotential aufweist.

LPKF Laser hat zwei Gamechanger-Technologien entwickelt, die in den nächsten Jahren das Unternehmen in eine neue Umsatz- und Ergebnisdimension bringen sollen.

Und die JDC Group hat sich eine marktführende Position in ihrer digitalen Versicherungsplattform erarbeitet und kann damit alle aktuellen großen Ausschreibungen gewinnen.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Wir sind sehr zuversichtlich, dass unsere Portfoliounternehmen aufgrund ihrer Marktstellung in der Lage sein werden steigende Kosten an ihre Kunden weiterzugeben. Alle Beteiligungen haben keine Sorge vor einer Konjunkturertrübung und wollen auch in 2023 zweistellig wachsen und gute Ergebnisse abliefern. Im Nachgang zum Eigenkapitalforum hat z.B. Abo Wind seine Ergebnisguidance für 2022 und 2023 zweistellig erhöht.

Im November hat sich das Börsenumfeld weiter aufgehellt. Der Selection Value Partnership Fonds konnte sich ebenfalls erholen und legte im November 6,6 Prozent zu. Das Jahresminus beläuft sich auf 22,5 Prozent. Im Dreijahreszeitraum wurde eine positive Performance von 49,7 Prozent erzielt.

Die von uns errechnete durchschnittliche Sicherheitsmarge (Differenz zwischen Inneren Wert und Börsenbewertung) unserer Beteiligungen liegt bei komfortablen 55 Prozent. Neue Gelder von Investoren wurden gezielt für den Nachkauf bei bestehenden Beteiligungen und den Kauf einer neuen Position genutzt. Die Aktienquote lag Ende November bei 88,5 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 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/>.