



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmuehlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Januar 2023

Fonds-Report Januar 2023

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner:innen,

das Jahr 2022 war für die Kapitalanleger ein sehr schwieriges Jahr. Die meisten Assetklassen verzeichneten ein dickes Minus. Besonders abgestraft wurden dabei Anlagen mit einer geringen Liquidität. Darunter fallen auch die Aktien der europäischen Small Midcap Unternehmen. Der Selection Value Partnership konnte sich mit einem Minus von 23,2 Prozent diesem Trend nicht entziehen, belegt aber mit einem kumulierten 3 Jahresplus von 43,2 Prozent unverändert einen Spitzenplatz in seinem Segment.

Ungeachtet der Kursentwicklung bleiben wir unserer Linie treu, die Ausschüttungen aus Gewinnen sukzessive zu erhöhen. So wurden im November für die I Tranche 1,75 Euro und für die P Tranche 1,55 Euro je Anteil ausgeschüttet.

Wir freuen uns auch darüber, dass unser Fonds nach 2021 auch in 2022 wieder mit dem FNG-Siegel ausgezeichnet wurde. Dieses Siegel ist der Qualitätsstandard für nachhaltige Investments im deutschsprachigen Raum und dokumentiert auf Grundlage einer externen Prüfung, dass in unserem Fonds die ESG Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung erfüllt sind.

Wie sind die Rahmenbedingungen für das neue Jahr? Die in 2022 stark angestiegene Inflationsrate hat zu einem abrupten Ende der lockeren Geldpolitik geführt. Im Zuge dessen sah sich die Europäische Notenbank zum ersten Mal seit über 10 Jahren gezwungen, die Leitzinsen mehrmals zu erhöhen. Kapitalanleger müssen aber erstmals wieder den Unterschied zwischen der Nominal- und der Realrendite beachten. So führt z.B. ein nomineller positiver Zins von drei Prozent bei einer Inflation von fünf Prozent immer noch zu einem realen Vermögensverlust von zwei Prozent im Jahr.

Die hohe Inflation und der schnelle Zinsanstieg führen zu einer drastischen Neubewertung der Kapitalanlage. Wie schlagen sich die einzelnen Vermögensklassen in diesem veränderten Umfeld?

Immobilien als Wertanlage bieten aufgrund der zwischenzeitlich höheren Fremdkapitalzinsen und den niedrigen Mietrenditen aus unserer Sicht nur ein begrenztes Wertsteigerungspotential.



Anleihen liefern aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus zwar wieder eine höhere Nominalverzinsung. Unter Berücksichtigung der Inflation ist die Realverzinsung zurzeit allerdings negativ. Nur bei einer dauerhaft nachlassenden Inflation gewinnen langlaufende Anleihen mit höherer Verzinsung an Attraktivität.

Die Korrektur der Aktienmärkte und die, trotz rezessiver Tendenzen, stabilen bzw. steigenden Gewinnaussichten vieler Unternehmen bieten selektiv sehr interessante Opportunitäten. Gerade für die europäischen Small Midcap Unternehmen ergeben sich hier gute Einstiegsmöglichkeiten. So formuliert JP Morgan in seinem Jahresausblick: „in Rezessionsphasen bleiben Unternehmen im Small Midcap Segment nur um etwa 5 Prozent hinter Large Cap Aktien und im ersten Jahr des Wirtschaftsaufschwungs übertreffen sie Large Cap Werte um 30 Prozent“.

Insofern gehen wir mit dem Selection Value Partnership optimistisch in das neue Jahr. Wie bereits in früheren Fonds Reports ausgeführt sind wir der Meinung, dass unsere Portfoliounternehmen kaum von einer möglichen Rezession getroffen werden, da sie Profiteure der Megatrends sind. Die Krisen der vergangenen Jahre haben die Megatrends wie Digitalisierung und Nachhaltigkeit weiter beschleunigt und führen zu dicken Auftragsbüchern und guten Gewinnaussichten für unsere Beteiligungen. Mit Blick hierauf sowie der negativen Kursentwicklung in 2022, ergibt sich ein sehr attraktives Chance Risikoverhältnis für den Fonds, welches sich auch in der aktuell berechneten durchschnittlichen Sicherheitsmarge von 56 Prozent niederschlägt. Sollte es in 2023 zu keinen weiteren „geopolitischen Katastrophen“ kommen, sind wir zuversichtlich mit unserem bewährten Anlagekonzept wieder ein deutlich positives Ergebnis erzielen zu können.

Zum Ende dieses Reports möchten wir Sie bereits heute einladen, uns in unseren neuen Büroräumlichkeiten zu besuchen, die wir ab Mitte März beziehen werden.

Wir wünschen Ihnen und Ihren Familien ein glückliches und gesundes 2023.

Ihr

Stephan Müller

Dr. Carl Otto Schill



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/>.