



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH | Holzmühlpfad 10 | 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Januar 2022

Fonds-Report Januar 2022

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner*innen,

„Fische wo die Fische sind.“ Mit diesem Zitat von Bruce Greenwald, emeritierter Value Professor der Columbia Business School, sind wir in 2015 als Fonds gestartet. Mit dem Versprechen für unsere Investoren in den attraktivsten Fischgründen des Kapitalmarktes mit den besten Netzen zu fischen, um für Sie langfristig eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen.

Während unserer nun sechsjährigen Reise durften wir u.a. mit der aktuellen Corona Krise einige kritische Situationen erleben, die den Kapitalmarkt stark belastet haben und auch uns als Ihre Portfoliomanager vor entsprechende Herausforderungen gestellt haben. In diesen, teilweise stürmischen Zeiten hielten wir aber immer konsequent an unserem Investmentkonzept fest. Ein Konzept, das in der familieneigenen Schill Holding über Jahrzehnte entwickelt und von Anfang an im Selection Value Partnership Fonds umgesetzt wurde. Investitionen in Unternehmen finden nur nach einem umfangreichen, mehrstufigen und transparenten Investmentprozess statt. Die Beteiligungen befinden sich überwiegend in den Nischen der Megatrends, weisen attraktive Geschäftsmodelle auf und haben eine ausreichende Sicherheitsmarge.

Mit einem diesjährigen Plus von 44,5 Prozent (I-Tranche) konnten wir uns in dem Segment „Small und Midcaps Europa“ weiter in der Spitzengruppe etablieren und somit für unsere Investoren seit Beginn eine Durchschnittsrendite von 12 Prozent im Jahr nach Fondskosten erzielen.

Und unsere Reise geht weiter. Um den stetig steigenden regulatorischen Anforderungen gerecht zu werden, den Fonds noch professioneller zu führen und auch die Nachhaltigkeit unseres Ansatzes in der Anlage nach außen besser zu dokumentieren, sind wir zum 01.10. 2021 eine strategische Partnerschaft mit der in München beheimateten Selection Asset Management (SAM) eingegangen. Von zwei ehemaligen Geschäftsführern des Bankhauses Hauck Aufhäuser, den Herren Scholl und Weber, aufgebaut, genießt das Unternehmen insbesondere im Bereich institutioneller Investoren einen exzellenten Ruf. Wichtig für uns war, dass wir weiterhin völlig autark in unseren Anlageentscheidungen bleiben, unser Anlagekonzept weiter konsequent umsetzen können, aber auch auf



die Ressourcen von SAM zurückgreifen können. Neben der Namensumbenennung in Selection Value Partnership zeigt sich ein erster Erfolg dieser Kooperation bereits in der Verleihung des FNG Siegels, einer Auszeichnung die nach strengsten Kriterien analysiert, inwieweit man tatsächlich bei der Auswahl von Unternehmen Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Das Interview zur Verleihung dieses Siegels können Sie folgendem Link entnehmen:

<https://playout.3qsdn.com/fe053ecf-5125-11ec-99ef-3cecef385192>

Liebe Investoren, wir sind uns darüber im Klaren, dass die Herausforderungen in den kommenden Jahren sicherlich nicht kleiner werden; niedrige Zinsen, höhere Inflation, geopolitische Verwerfungen. Diese Themen werden uns neben anderen Aspekten in den kommenden Jahren sicherlich begleiten.

„Fische wo die Fische sind.“ Dieses Zitat hat auch heute noch seine Berechtigung. Wir sind der Meinung, dass unser Investmentschwerpunkt der europäischen Small-Midcap Unternehmen zu den attraktivsten Möglichkeiten zählt in den nächsten Jahren sein Vermögen zu vermehren. Diese Meinung wird auch von anderen Investoren geteilt. So sieht Ulrich Stephan, Chef-Anlagestrategie der Deutschen Bank, für 2022 europäische Nebenwerte als besonders interessant an. Und Tilmann Galler, globaler Kapitalmarktstrategie bei JP Morgan, sieht sogar bei europäischen Small Midcap Unternehmen die höchsten Erträge aller Anlageklassen für die nächsten zehn Jahre.

Die Zukunft können wir aber nicht voraussehen und halten es lieber mit Howard Marx, einem bekannten US-Investor: „Du kannst nichts vorhersagen, Du kannst dich aber darauf vorbereiten.“ Wir sind vorbereitet. Unser Investmentkonzept hat sich schon in vielen Marktlagen bewährt. Dreh- und Angelpunkt dabei sind unsere erstklassigen Beteiligungen mit einer hohen Sicherheitsmarge, die einen Puffer darstellen für Fehlentwicklungen und schwierige Marktsituationen. Aktuell hat der Fonds eine von uns errechnete Sicherheitsmarge von über 65 Prozent. Damit sollte es uns gelingen auch in Zukunft unser selbst gestecktes Ziel einer überdurchschnittlichen Rendite für Sie zu erreichen.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.

Wir wünschen Ihnen und Ihrer Familie ein glückliches und gesundes 2022 und verbleiben mit freundlichen Grüßen

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/>.