



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmuehlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. August 2022

Fonds-Report August 2022

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner *innen,

die meisten Hauptversammlungen unserer Beteiligungen finden auch in diesem Jahr noch virtuell statt. Ein Entwurf des Bundesjustizministeriums sieht vor dies auch in Zukunft beizubehalten, wobei die Aktionärsrechte gestärkt werden sollen. In den virtuellen Hauptversammlungen bedauern zwar die meisten Aufsichtsräte und Vorstände den eingeschränkten Austausch mit ihren Aktionären. Auf der anderen Seite wird darauf verwiesen, dass viel Zeit und Aufwand gespart wird. Hinter der Hand ist auch zu hören, dass manche gerade größere Unternehmen den reibungslosen und schnellen Ablauf schätzen gelernt haben. Denkbar sind in Zukunft auch hybride Veranstaltungen auf denen die Aktionäre entweder vor Ort oder über das Internet teilnehmen.

Eine Hauptversammlung ist auch immer eine gute Gelegenheit für das Management sein Unternehmen zu präsentieren. Eine aus unserer Sicht besonders gelungene Veranstaltung fand letzte Woche durch die JDC Group statt, eine Beteiligung des Selection Value Partnership Fonds. Das Unternehmen aus Wiesbaden bietet die führende Plattform für Advisortech und Bancassurance in Deutschland an. Außerdem werden Versicherungen und andere Finanzprodukte an Endkunden vermittelt.

In der Hauptversammlung von JDC haben alle drei Vorstände nicht nur ihr Pflichtprogramm absolviert. Neben den Zahlen für das letzte Geschäftsjahr, wurde ausführlich das Geschäftsmodell und die Strategie des Unternehmens präsentiert. Besonderer Schwerpunkt war die konsequente Umsetzung des Plattformgedankens, den man von den großen amerikanischen Internetfirmen kennt. Mit einer Reihe von neuen Großkunden, zuletzt wurde die R+V und die Gothaer Versicherungsgruppe gewonnen und durch eine neue Kooperation mit Bain Capital und Great-West Lifco werden immer mehr Finanzverträge auf die Plattform gezogen. Bei annähernd gleichen Kosten können damit die steigenden Umsätze nach Abzug der Provisionen überwiegend in Ergebnisse umgesetzt werden.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Auf unsere Frage ob das Unternehmen eine mittelfristige Guidance erwägt, hat der Vorstand auf die Prognosen der Analysen verwiesen, mit denen er sich im engen Austausch befindet. Im Konsens der Analysten soll der Umsatz in den nächsten drei Jahren um 75 Prozent und das EBIDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) um 300 Prozent gesteigert werden. Da das Unternehmen von den derzeitigen wirtschaftlichen Turbulenzen kaum betroffen ist, wurden die Analysenschätzungen in den letzten Monaten sogar erhöht.

Der Kurs von JDC ist im Rahmen der Börsenkorrektur von seinem Höchstkurs um fast 40 Prozent gefallen. Das Unternehmen hat daraufhin ein Aktienrückkaufprogramm gestartet, da das Management den Inneren Wert des Unternehmens höher einschätzt und die Aktien als Akquisitionswährung einsetzen will. Der Selection Value Partnership Fonds ist seit Frühjahr 2021 an JDC beteiligt. Trotz der starken Kurskorrektur konnte bis heute eine positive Rendite von 46 Prozent erzielt werden.

Der Selection Value Partnership Fonds konnte im Juli einen hohen Kursgewinn verbuchen (+ 7,2 Prozent in der I-Klasse). Mit dazu beigetragen haben erste positive Quartalszahlen unserer Beteiligungen zum 30. Juni. Den überwiegenden Teil der Zahlen erwarten wir im August und werden im nächsten Fonds Report darüber berichten. Der Jahresverlust konnte auf 19,6 Prozent begrenzt werden. Im Dreijahreszeitraum wurde eine positive Performance von 55,2 Prozent erzielt, was einer durchschnittlichen jährliche Rendite von 15,8 Prozent entspricht.

Der von uns errechnete Innere Wert der Beteiligungen hat sich kaum verändert. Der Selection Value Partnership Fonds hat zum Monatsende entsprechend eine hohe Sicherheitsmarge von 79 Prozent. Auch die Aktienquote ist mit 94 Prozent fast unverändert. Im letzten Monat wurde eine Beteiligung im Gesundheitssektor dazugekauft.

Wir wünschen Ihnen alles Gute 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/>.