



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

Value Partnership Management GmbH Holzmuehlpfad 10 67574 Osthofen

Investoren des
SELECTION Value Partnership Fonds

Osthofen, den 1. Oktober 2022

Fonds-Report Oktober 2022

Sehr geehrte Damen und Herren, liebe Fondspartner *innen,

Kapitalanleger sind in der aktuellen Situation nicht zu beneiden. Praktisch alle Assetklassen werden kontrovers diskutiert und weisen bei den derzeitigen Rahmenbedingungen Vor- und Nachteile auf. Auch deshalb hat die Verunsicherung in den letzten Wochen stark zugenommen.

Diese Börsenphasen sind für wertorientierte Langfristinvestoren psychologisch immer schwierig, da sie in ihren Depots höhere „nominelle“ Kursverluste verkraften müssen. Kurzfristig haben dann die Crashpropheten und Absicherungsspezialisten recht. Der Investor wird durch die Nachrichtenlage, aber auch die eigene negative Performance verunsichert. Auch wissen wir durch den Nobelpreisträger Daniel Kahneman, dass psychologisch Verluste vom Investor etwa doppelt so hoch gewichtet werden wie Gewinne.

In einer solchen Situation ist es sehr wichtig einen klaren Kopf zu behalten und sich der eigenen Investmentstrategie zu versichern. Greg Jensen, Co-CIO von Bridgewater, einer der weltweit größten Hedgefonds, plädiert für eine eindeutige Unterscheidung zwischen langfristigem, strategischem Investment und der kurzfristigen Anlage. Da man Märkte nicht vorhersagen kann, sollte man sich bei seiner langfristigen Anlage nicht von kurzfristigen Marktschwankungen beeinflussen lassen.

Wir weisen regelmäßig darauf hin, dass alle Beteiligungen im Selection Value Partnership Fonds von den langfristigen, strukturellen Entwicklungen profitieren und somit kurzfristige Kursrückgänge kein langfristiges Problem darstellen. Als ein Beispiel wollen wir Ihnen die letzten Nachrichten von unserer größten Beteiligung, Abo Wind AG aus Wiesbaden, auflisten.

24. August: Abo Wind stellt Bundeswirtschaftsminister Robert Habeck und Kanadas Energieminister Jonathan Wilkinson bei ihrem Besuch in Neufundland ein Wasserstoffprojekt vor. Abo Wind ist mit insgesamt 15 Gigawatt weltweit einer der größten Projektentwickler von Wasserstoffprojekten.

31. August: Der Halbjahresüberschuss von Abo Wind konnte im Vergleich zum Vorjahr um 50 Prozent auf 9,6 Mio. Euro gesteigert werden.



SELECTION

Value Partnership

Der Unternehmerfonds.

14. September: Abo Wind verkauft zwei 100 MW Solarprojekte in Südafrika an einen südafrikanischen Stromerzeuger. Das Projekt ist das bisher größte erneuerbare Energien Projekt in Afrika. Der Strom wird an einen Minenbetreiber verkauft, der damit seinen Kohleverbrauch reduziert.

Sollte man jetzt aufgrund der aktuellen Probleme die Beteiligung an Abo Wind verkaufen und die Cash Quote erhöhen? Diese Frage beantworten wir als Langfristinvestor mit einem ganz klaren NEIN.

Die Börsen haben im dritten Quartal hohe Kursverluste erlitten. Dabei hat es die Nebenwerte bei niedrigen Umsätzen besonders stark getroffen. Dem konnte sich der Selection Value Partnership Fonds nicht entziehen. Das Jahresminus beläuft sich auf -33,8 Prozent. Im Dreijahreszeitraum wurde trotzdem noch eine positive Performance von +33,9 Prozent erzielt.

Die von uns errechneten Inneren Werte unserer Beteiligungen haben wir kritisch überprüft und als Rahmenbedingungen eine Rezession unterstellt. Trotzdem hat der Selection Value Partnership Fonds zum Monatsende noch eine hohe Sicherheitsmarge von 84 Prozent. Die Aktienquote ist auf 88 Prozent gesunken. Es wurde eine Beteiligung verkauft.

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/>.