

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Selection Value Partnership

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2022

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



SELECTION  
ASSET MANAGEMENT GMBH

# Halbjahresbericht Selection Value Partnership

## Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.250.175,69</b>	<b>100,47</b>
1. Aktien	26.501.198,41	94,25
Bundesrep. Deutschland	17.474.766,90	62,15
Dänemark	991.624,43	3,53
Frankreich	2.060.500,00	7,33
Großbritannien	1.675.397,02	5,96
Italien	1.952.200,00	6,94
Luxemburg	507.872,18	1,81
Österreich	678.800,00	2,41
USA	1.160.037,88	4,13
2. Bankguthaben	1.719.007,24	6,11
3. Sonstige Vermögensgegenstände	29.970,04	0,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-130.971,24</b>	<b>-0,47</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>28.119.204,45</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Selection Value Partnership

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.501.198,41</b>	<b>94,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.255.625,06</b>	<b>54,25</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>15.255.625,06</b>	<b>54,25</b>
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451		STK	40.000	0	0 DKK	184,400	991.624,43	3,53
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250		STK	95.000	0	14.000 EUR	14,460	1.373.700,00	4,89
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	70.000	0	8.000 EUR	18,380	1.286.600,00	4,58
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	8.500	0	0 EUR	66,300	563.550,00	2,00
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	45.000	0	25.157 EUR	41,500	1.867.500,00	6,64
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	12.500	0	0 EUR	130,000	1.625.000,00	5,78
Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	FR0000066722		STK	95.000	30.000	5.000 EUR	14,700	1.396.500,00	4,97
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	60.000	45.000	0 EUR	13,190	791.400,00	2,81
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	30.000	0	10.000 EUR	26,550	796.500,00	2,83
S&T AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	40.000	40.000	0 EUR	16,970	678.800,00	2,41
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	125.000	0	0 EUR	7,625	953.125,00	3,39
SECO S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005438046		STK	100.000	100.000	0 EUR	5,785	578.500,00	2,06
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	11.479	0	1.824 EUR	32,100	368.475,90	1,31
Softing AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005178008		STK	81.000	0	9.000 EUR	6,140	497.340,00	1,77
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	125.140	27.588	0 GBP	6,610	979.137,55	3,48
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N.	LU0633102719		STK	249.700	0	152.700 HKD	17,720	507.872,18	1,81
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.245.573,35</b>	<b>39,99</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>11.245.573,35</b>	<b>39,99</b>
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	45.665	0	0 EUR		2.703.368,00	9,61
DATRON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9LA7		STK	23.959	0	0 EUR	12,000	287.508,00	1,02
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666		STK	36.000	31.500	0 EUR	18,250	657.000,00	2,34
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	50.000	0	0 EUR	22,500	1.125.000,00	4,00
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	65.000	0	0 EUR	39,000	2.535.000,00	9,02
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686		STK	19.000	0	9.500 EUR	74,600	1.417.400,00	5,04
Umanis Actions Port. EO -,11	FR0013263878		STK	40.000	0	0 EUR	16,600	664.000,00	2,36
Caretech Holdings PLC Registered Shares LS -,005	GB00B0KWHQ09		STK	85.000	0	0 GBP	6,920	696.259,47	2,48

# Halbjahresbericht Selection Value Partnership

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Somero Enterprises Inc	USU834501038	STK		200.000	0	0	GBP 4,900	1.160.037,88	4,13
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.501.198,41</b>	<b>94,25</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.719.007,24</b>	<b>6,11</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.719.007,24</b>	<b>6,11</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				1.088.484,76			% 100,000	1.088.484,76	3,87
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				229,29			% 100,000	30,83	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				5.948.516,01			% 100,000	573.726,97	2,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				47.954,80			% 100,000	56.764,68	0,20
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>29.970,04</b>	<b>0,11</b>
Dividendenansprüche				9.558,48			EUR	9.558,48	0,03
Quellensteueransprüche				20.411,56			EUR	20.411,56	0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-130.971,24</b>	<b>-0,47</b>
Verwaltungsvergütung				-115.943,28			EUR	-115.943,28	-0,41
Verwahrstellenvergütung				-5.727,96			EUR	-5.727,96	-0,02
Prüfungskosten				-8.550,00			EUR	-8.550,00	-0,03
Veröffentlichungskosten				-750,00			EUR	-750,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.119.204,45</b>	<b>100,00 1)</b>

# Halbjahresbericht Selection Value Partnership

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Selection Value Partnership I</b>									
Anteilwert							EUR	169,78	
Ausgabepreis							EUR	169,78	
Rücknahmepreis							EUR	169,78	
Anzahl Anteile							STK	127.202	
<b>Selection Value Partnership P</b>									
Anteilwert							EUR	165,85	
Ausgabepreis							EUR	174,14	
Rücknahmepreis							EUR	165,85	
Anzahl Anteile							STK	39.328	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Halbjahresbericht Selection Value Partnership

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2022	
DKK	(DKK)	7,4383000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8448000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7122000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3682000	= 1 EUR (EUR)

## Halbjahresbericht Selection Value Partnership

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Balco Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010323998	STK	0	55.242	
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	0	25.000	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	75.000	
Frequentis AG Inhaber-Aktien o.N.	ATFREQUENT09	STK	0	45.000	

##### Investmentanteile

##### KVG - eigene Investmentanteile

Selection Rendite Plus Inhaber-Anteile I	DE0002605037	ANT	0	6.333	
------------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht  
Selection Value Partnership**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Selection Value Partnership I</b>	100.000	0,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Selection Value Partnership P</b>	keine	5,00	2,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR



# Halbjahresbericht Selection Value Partnership

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### Selection Value Partnership I

Anteilwert	EUR	169,78
Ausgabepreis	EUR	169,78
Rücknahmepreis	EUR	169,78
Anzahl Anteile	STK	127.202

#### Selection Value Partnership P

Anteilwert	EUR	165,85
Ausgabepreis	EUR	174,14
Rücknahmepreis	EUR	165,85
Anzahl Anteile	STK	39.328

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

## **Halbjahresbericht Selection Value Partnership**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. April 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht Selection Value Partnership

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	8. Oktober 2015
Anteilklasse P	8. Oktober 2015

### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse P	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keiner
Anteilklasse P	5,00%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse P	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 2,00 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse I	derzeit 0,10 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,10 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I & P	15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)
--------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse P	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse P	ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A14UV2 / DE000A14UV29
Anteilklasse P	A14UV3 / DE000A14UV37

\* Unterliegt einer Staffelung.

# Halbjahresbericht Selection Value Partnership

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

#### Hausanschrift:

Kaiserstraße 24  
60311 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 10 40  
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0  
Telefax: 069 / 21 61-1340

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 228.000.000 (Stand: 31. Dezember 2020)

### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Value Partnership Management GmbH für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens  
Selection Asset Management GmbH, München

#### Postanschrift:

Herzog-Heinrich-Straße 32  
80336 München

Telefon: (089) 89 33980168-0  
Telefax: (089) 89 33980168-9  
www.selectionam.de

Value Partnership Management GmbH

#### Postanschrift:

Holzmühlpfad 10  
67574 Osthofen

Telefon: +49 (0)6242 5 97 18 48  
www.valuepartnership.de

### 4. Anlageausschuss

Stephan Müller  
Value Partnership Management GmbH, Osthofen

Dr. Carl Schill  
Value Partnership Management GmbH, Osthofen