

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Selection Value Partnership

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



SELECTION
Value Partnership
Der Unternehmerfonds.

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.607.985,81	100,46
1. Aktien	25.322.719,73	88,93
Bundesrep. Deutschland	16.690.970,55	58,61
Dänemark	957.391,40	3,36
Finnland	582.000,00	2,04
Frankreich	2.100.588,92	7,38
Großbritannien	864.753,87	3,04
Italien	1.932.550,00	6,79
Luxemburg	850.464,99	2,99
Österreich	1.344.000,00	4,72
2. Bankguthaben	3.259.141,36	11,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	26.124,72	0,09
II. Verbindlichkeiten	-131.776,11	-0,46
III. Fondsvermögen	28.476.209,70	100,00

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	25.322.719,73	88,93
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.486.202,13	61,41
Aktien							EUR	17.486.202,13	61,41
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	12.000	0	0 DKK	153,900	247.919,24	0,87
Hartmann AS, Brødrene Navne-Aktier B DK 20	DK0010256197		STK	17.500	17.500	0 DKK	302,000	709.472,16	2,49
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250		STK	85.000	0	0 EUR	12,030	1.022.550,00	3,59
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	60.000	60.000	0 EUR	17,640	1.058.400,00	3,72
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	140.000	70.000	0 EUR	7,950	1.113.000,00	3,91
Gerrsheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	12.500	0	0 EUR	91,150	1.139.375,00	4,00
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	40.000	0	5.000 EUR	35,800	1.432.000,00	5,03
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	10.000	3.500	6.000 EUR	190,200	1.902.000,00	6,68
Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526		STK	19.000	0	0 EUR	18,180	345.420,00	1,21
Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	FR0000066722		STK	90.962	0	0 EUR	7,660	696.768,92	2,45
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	70.000	10.000	0 EUR	19,200	1.344.000,00	4,72
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	100.000	0	0 EUR	9,270	927.000,00	3,26
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	35.000	0	0 EUR	21,700	759.500,00	2,67
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	125.000	0	0 EUR	11,750	1.468.750,00	5,16
SECO S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005438046		STK	200.000	50.000	0 EUR	4,550	910.000,00	3,20
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	11.479	0	0 EUR	29,150	334.612,85	1,18
Softing AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005178008		STK	57.177	0	0 EUR	6,300	360.215,10	1,26
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	125.140	0	0 GBP	6,070	864.753,87	3,04
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	370.000	370.000	0 HKD	19,600	850.464,99	2,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.836.517,60	27,52
Aktien							EUR	7.836.517,60	27,52
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	35.500	5.000	9.654 EUR	79,200	2.811.600,00	9,87
DATRON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9LA7		STK	23.959	0	0 EUR	11,200	268.340,80	0,94
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464		STK	30.000	30.000	0 EUR	19,400	582.000,00	2,04
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666		STK	60.744	24.744	0 EUR	12,200	741.076,80	2,60

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	60.000	10.000	0	EUR 18,550	1.113.000,00	3,91
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	65.000	0	0	EUR 35,700	2.320.500,00	8,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.322.719,73	88,93
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.259.141,36	11,45
Bankguthaben							EUR	3.259.141,36	11,45
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.065.397,34			% 100,000	2.065.397,34	7,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	1.079,01			% 100,000	144,85	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	6.004.271,09			% 100,000	533.030,71	1,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	522.804,95			% 100,000	595.178,68	2,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	2.027,60			% 100,000	237,78	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	70.774,62			% 100,000	65.152,00	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	26.124,72	0,09
Zinsansprüche			EUR	237,56				237,56	0,00
Dividendenansprüche			EUR	3.900,00				3.900,00	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	21.987,16				21.987,16	0,08

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-131.776,11	-0,46
Verwaltungsvergütung			EUR	-114.347,35				-114.347,35	-0,40
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.728,76				-5.728,76	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-10.950,00				-10.950,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-750,00				-750,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	28.476.209,70	100,00 1)
Selection Value Partnership I									
Anteilwert							EUR	158,84	
Ausgabepreis							EUR	158,84	
Rücknahmepreis							EUR	158,84	
Anzahl Anteile							STK	142.843	
Selection Value Partnership P									
Anteilwert							EUR	154,53	
Ausgabepreis							EUR	162,26	
Rücknahmepreis							EUR	154,53	
Anzahl Anteile							STK	37.450	

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 31.03.2023	
DKK	(DKK)	7,4492000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5271000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,2644000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 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

H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	0	40.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	STK	0	16.200	
Somero Enterprises Inc	USU834501038	STK	0	132.500	

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

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Selection Value Partnership I	100.000	0,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Selection Value Partnership P	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 %)	88,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Selection Value Partnership I

Anteilwert	EUR	158,84
Ausgabepreis	EUR	158,84
Rücknahmepreis	EUR	158,84
Anzahl Anteile	STK	142.843

Selection Value Partnership P

Anteilwert	EUR	154,53
Ausgabepreis	EUR	162,26
Rücknahmepreis	EUR	154,53
Anzahl Anteile	STK	37.450

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 3. April 2023

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	keine
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	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).
Anteilklasse P	5% 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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 531 (Stand: 31.12.2021)

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