

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Selection Value Partnership

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.750.536,99	100,44
1. Aktien	25.909.911,69	90,52
Bundesrep. Deutschland	15.417.285,55	53,86
Dänemark	293.773,80	1,03
Finnland	632.250,00	2,21
Frankreich	1.704.765,70	5,96
Großbritannien	1.141.687,14	3,99
Italien	3.098.200,00	10,82
Luxemburg	2.191.149,50	7,65
Österreich	1.430.800,00	5,00
2. Bankguthaben	2.802.870,92	9,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	37.754,38	0,13
II. Verbindlichkeiten	-126.065,64	-0,44
III. Fondsvermögen	28.624.471,35	100,00

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	25.909.911,69	90,52
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.535.109,54	68,25
Aktien							EUR	19.535.109,54	68,25
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	12.000	0	0 DKK	182,600	293.773,80	1,03
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	40.000	40.000	0 EUR	28,520	1.140.800,00	3,99
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250		STK	110.000	0	0 EUR	11,740	1.291.400,00	4,51
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	60.000	0	0 EUR	21,060	1.263.600,00	4,41
Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005527616		STK	200.000	200.000	0 EUR	3,774	754.800,00	2,64
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	140.000	0	0 EUR	10,395	1.455.300,00	5,08
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	11.000	0	1.500 EUR	104,400	1.148.400,00	4,01
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	38.500	0	3.767 EUR	27,000	1.039.500,00	3,63
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	44.427	14.427	0 EUR	24,200	1.075.133,40	3,76
Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	FR0000066722		STK	90.962	0	0 EUR	4,850	441.165,70	1,54
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	60.000	60.000	0 EUR	15,880	952.800,00	3,33
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	70.000	0	0 EUR	20,440	1.430.800,00	5,00
LPKF Laser & Electronics SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000		STK	75.000	0	25.000 EUR	8,020	601.500,00	2,10
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	55.000	0	0 EUR	18,790	1.033.450,00	3,61
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	65.000	0	60.000 EUR	18,890	1.227.850,00	4,29
SECO S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005438046		STK	150.000	0	100.000 EUR	3,640	546.000,00	1,91
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406		STK	55.000	55.000	0 EUR	9,200	506.000,00	1,77
Renewi PLC Registered Shares LS 1,	GB00BNR4T868		STK	170.000	0	30.000 GBP	5,740	1.141.687,14	3,99
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	370.000	0	0 HKD	31,650	1.385.612,02	4,84
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N.	LU0633102719		STK	230.000	230.000	0 HKD	29,600	805.537,48	2,81

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.374.802,15	22,27
Aktien							EUR	6.374.802,15	22,27
ABO Wind AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	35.500	0	0	EUR 58,400	2.073.200,00	7,24
DATRON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9LA7		STK	23.959	0	0	EUR 9,250	221.620,75	0,77
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464		STK	45.000	0	0	EUR 14,050	632.250,00	2,21
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	66.587	0	0	EUR 22,200	1.478.231,40	5,16
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	65.000	0	0	EUR 30,300	1.969.500,00	6,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.909.911,69	90,52

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.802.870,92	9,79
Bankguthaben							EUR	2.802.870,92	9,79
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.071.282,54			% 100,000	1.071.282,54	3,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	5.472.307,57			% 100,000	733.671,31	2,56
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	6.212.283,39			% 100,000	538.018,41	1,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	334.018,50			% 100,000	390.802,04	1,37
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	2.999,45			% 100,000	354,90	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	74.234,18			% 100,000	68.741,72	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	37.754,38	0,13
Zinsansprüche			EUR	257,26				257,26	0,00
Dividendenansprüche			EUR	6.727,50				6.727,50	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	30.769,62				30.769,62	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-126.065,64	-0,44
Verwaltungsvergütung			EUR	-108.930,13				-108.930,13	-0,38
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.484,40				-5.484,40	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-10.909,44				-10.909,44	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-741,67				-741,67	0,00
Fondsvermögen							EUR	28.624.471,35	100,00 1)

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Selection Value Partnership I									
Anteilwert							EUR	155,21	
Ausgabepreis							EUR	155,21	
Rücknahmepreis							EUR	155,21	
Anzahl Anteile							STK	157.772	
Selection Value Partnership P									
Anteilwert							EUR	150,41	
Ausgabepreis							EUR	157,93	
Rücknahmepreis							EUR	150,41	
Anzahl Anteile							STK	27.501	

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 28.03.2024	
DKK	(DKK)	7,4588000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4515000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 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

Guerbet S.A. Actions Port. EO 1	FR0000032526	STK	0	19.000	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	0	11.479	
Softing AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005178008	STK	0	57.177	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666	STK	0	80.000	
------------------------------	--------------	-----	---	--------	--

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 derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Selection Value Partnership I	100.000	0,00	1,530	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Selection Value Partnership P	keine	5,00	2,030	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Selection Value Partnership I

Anteilwert	EUR	155,21
Ausgabepreis	EUR	155,21
Rücknahmepreis	EUR	155,21
Anzahl Anteile	STK	157.772

Selection Value Partnership P

Anteilwert	EUR	150,41
Ausgabepreis	EUR	157,93
Rücknahmepreis	EUR	150,41
Anzahl Anteile	STK	27.501

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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.

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.

**Halbjahresbericht
Selection Value Partnership**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

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 1,53 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 2,03 % 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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

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. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

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

Postanschrift:

Oberanger 43
80331 München

Telefon 089 55 25 30 - 0
Telefax 089 55 25 30 - 55
www.mfi-am.de

Value Partnership Management GmbH

Postanschrift:

Zehnthof 16
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