

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Selection Value Partnership

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	20.396.415,08	100,59
1. Aktien	20.119.534,35	99,23
Bundesrep. Deutschland	12.628.160,00	62,28
Dänemark	172.186,85	0,85
Finnland	663.750,00	3,27
Frankreich	586.000,00	2,89
Großbritannien	1.023.189,10	5,05
Italien	2.398.250,00	11,83
Luxemburg	876.798,40	4,32
Österreich	1.771.200,00	8,74
2. Bankguthaben	221.731,30	1,09
3. Sonstige Vermögensgegenstände	55.149,43	0,27
II. Verbindlichkeiten	-120.120,44	-0,59
III. Fondsvermögen	20.276.294,64	100,00

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.119.534,35	99,23
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.970.674,35	73,83
Aktien							EUR	14.970.674,35	73,83
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632		STK	12.000	0	0 DKK	107,050	172.186,85	0,85
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	30.000	15.000	0 EUR	10,135	304.050,00	1,50
Antares Vision S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366601		STK	150.000	0	0 EUR	3,200	480.000,00	2,37
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250		STK	60.000	0	50.000 EUR	9,170	550.200,00	2,71
Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005527616		STK	310.000	60.000	0 EUR	2,300	713.000,00	3,52
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	50.000	0	50.000 EUR	21,190	1.059.500,00	5,23
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	13.000	3.000	3.000 EUR	70,050	910.650,00	4,49
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	30.000	3.000	33.000 EUR	22,400	672.000,00	3,31
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK	65.000	10.000	0 EUR	13,580	882.700,00	4,35
Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	FR0000066722		STK	100.000	0	0 EUR	5,860	586.000,00	2,89
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	75.000	0	0 EUR	17,650	1.323.750,00	6,53
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5		STK	80.000	10.000	10.000 EUR	22,140	1.771.200,00	8,74
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	55.000	0	10.000 EUR	16,280	895.400,00	4,42
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578		STK	65.000	15.000	0 EUR	21,200	1.378.000,00	6,80
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	60.000	40.000	0 EUR	11,950	717.000,00	3,54
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406		STK	55.000	0	0 EUR	11,910	655.050,00	3,23
Renewi PLC Registered Shares LS 1	GB00BNR4T868		STK	100.000	0	70.000 GBP	8,560	1.023.189,10	5,05
Samsonite Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0633102719		STK	400.000	0	0 HKD	18,420	876.798,40	4,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.023.000,00	24,77
Aktien							EUR	5.023.000,00	24,77
ABO Energy GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005760029		STK	35.500	0	0 EUR	38,300	1.359.650,00	6,71
Detection Technology Oyj Registered Shares o.N.	FI4000115464		STK	45.000	0	0 EUR	14,750	663.750,00	3,27
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	70.000	0	0 EUR	20,300	1.421.000,00	7,01
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74		STK	16.000	16.000	0 EUR	42,600	681.600,00	3,36
Nynomic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0MSN11		STK	65.000	0	0 EUR	13,800	897.000,00	4,42

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	125.860,00	0,62
Aktien							EUR	125.860,00	0,62
DATRON AG z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40ZTX0		STK	17.980	17.980	0 EUR	7,000	125.860,00	0,62
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.119.534,35	99,23

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	221.731,30	1,09
Bankguthaben							EUR	221.731,30	1,09
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	206.463,84			% 100,000	206.463,84	1,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	28.821,49			% 100,000	3.863,21	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	44.144,12			% 100,000	4.068,88	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	4.954,35			% 100,000	5.922,01	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	8.262,61			% 100,000	983,26	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	464,55			% 100,000	430,10	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	55.149,43	0,27
Zinsansprüche			EUR	4.964,07				4.964,07	0,02
Dividendenansprüche			EUR	14.625,00				14.625,00	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	35.560,36				35.560,36	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-120.120,44	-0,59
Verwaltungsvergütung			EUR	-103.081,90				-103.081,90	-0,51
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.338,54				-5.338,54	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-10.950,00				-10.950,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-750,00				-750,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	20.276.294,64	100,00 1)

Halbjahresbericht Selection Value Partnership

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Selection Value Partnership I									
Anteilwert							EUR	136,88	
Ausgabepreis							EUR	136,88	
Rücknahmepreis							EUR	136,88	
Anzahl Anteile							STK	126.210	
Selection Value Partnership P									
Anteilwert							EUR	132,12	
Ausgabepreis							EUR	138,73	
Rücknahmepreis							EUR	132,12	
Anzahl Anteile							STK	22.712	

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 31.03.2025	
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,4033000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

**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

CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	65.000
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	0	60.000
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	0	55.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

DATRON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0V9LA7	STK	0	23.959
-------------------------------	--------------	-----	---	--------

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.

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 %)	99,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Selection Value Partnership I

Anteilwert	EUR	136,88
Ausgabepreis	EUR	136,88
Rücknahmepreis	EUR	136,88
Anzahl Anteile	STK	126.210

Selection Value Partnership P

Anteilwert	EUR	132,12
Ausgabepreis	EUR	138,73
Rücknahmepreis	EUR	132,12
Anzahl Anteile	STK	22.712

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

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 0,05 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,05 % 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:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, 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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

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