

Value-Holdings Umbrella Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2024 (ungeprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)



VALUE-HOLDINGS
Capital Partners AG

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Value-Holdings Deutschland Fund	6
Vermögensrechnung per 30.06.2024	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	7
3-Jahres-Vergleich	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anteile im Umlauf	10
Vermögensinventar per 30.06.2024	11
Derivative Finanzinstrumente	13
Ergänzende Angaben	14

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Urs Johann Monstein (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Anlageberater

Value-Holdings Capital Partners AG
Herr Georg Geiger
Bahnhofstrasse 30
DE-86150 Augsburg

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.06.2024 EUR 27.7 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2024

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) EUR 4'462.87

Rendite¹

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) seit 31.12.2023 8.98 %

Liberierung

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) per 15.05.2002

Total Expense Ratio (TER)²

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR)	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
	1.24 %	1.24 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

Value-Holdings Deutschland Fund 5.93 %

Erfolgsverwendung

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) Ausschüttend

Performance Fee

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) 10% mit Hurdle Rate mit High on High Modell

Kommissionen/Gebühren

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) Pauschale Entschädigung (max.) 1.250 %

Value-Holdings Deutschland Fund

zuzüglich bis zu (p.a.)

EUR 25'000.00

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Value-Holdings Deutschland Fund (EUR)	0.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Value-Holdings Deutschland Fund (EUR)	0.00 %	n/a

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR)	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.) 0.00 %	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.) n/a
Value-Holdings Deutschland Fund (EUR)	Fondsdomizil Liechtenstein	ISIN LI0013873901

Value-Holdings Deutschland Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2024

Value-Holdings Deutschland Fund	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	687'307.36
Wertpapiere	
Aktien	26'271'613.97
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	718'260.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	39'100.00
Forderungen aus Zinsen	2'595.83
Gesamtvermögen	27'718'877.16
Verbindlichkeiten	-27'020.41
Nettovermögen	27'691'856.75
Anteile im Umlauf	6'204.950
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 4'462.87

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Value-Holdings Deutschland Fund	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	5'250.08
Erträge der Wertpapiere Aktien	820'260.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'200.75
Total Erträge	826'710.83
Verwaltungsvergütung	27'604.94
Anlageberatervergütung	103'518.47
Verwahrstellenvergütung	13'802.43
Sonstige Aufwendungen	27'604.94
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'114.10
Total Aufwendungen	181'644.88
Nettoerfolg	645'065.95
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	53'809.91
Realisierter Erfolg	698'875.86
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1'711'440.22
Gesamterfolg	2'410'316.08

3-Jahres-Vergleich

Value-Holdings Deutschland Fund

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2022	25'419'823.73
31.12.2023	27'350'304.56
30.06.2024	27'691'856.75

Anteile im Umlauf

31.12.2022	6'812.287
31.12.2023	6'643.394
30.06.2024	6'204.950

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	3'731.47
31.12.2023	4'116.92
30.06.2024	4'462.87

Veränderung des Nettovermögens

Value-Holdings Deutschland Fund	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'350'304.56
Ausschüttungen	-153'985.22
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	471'382.66
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-2'394'074.68
Ertragsausgleich	7'913.35
Gesamterfolg	2'410'316.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'691'856.75

Anteile im Umlauf

Value-Holdings Deutschland Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	6'643.394
Neu ausgegebene Anteile	110.879
Zurückgenommene Anteile	-549.323
Stand am Ende der Berichtsperiode	6'204.950

Vermögensinventar per 30.06.2024

Value-Holdings Deutschland Fund

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in EUR							
SAF-HOLLAND (I)	130'000	0	0	130'000	18.50	2'405'000	8.68
TRATON (I)	72'578	0	0	72'578	30.55	2'217'258	8.01
Ringmetall (N)	460'000	0	0	460'000	3.44	1'582'400	5.71
Fried Vorw Gr (I)	80'000	0	0	80'000	18.04	1'443'200	5.21
STO Vz I /VZ	9'000	0	0	9'000	158.80	1'429'200	5.16
Deutz (I)	230'000	0	0	230'000	6.03	1'386'900	5.01
Vossloh (I)	20'000	8'000	0	28'000	46.80	1'310'400	4.73
INDUS Holding (I)	50'000	0	0	50'000	24.05	1'202'500	4.34
HORNBACH Hold (I)	15'000	0	0	15'000	78.70	1'180'500	4.26
Mercedes-BenzGr (N)	16'000	1'000	0	17'000	64.57	1'097'690	3.96
KION GROUP (I)	26'500	0	0	26'500	39.09	1'035'885	3.74
Evonik Industr (N)	54'000	0	0	54'000	19.05	1'028'700	3.71
Hawesko Holding (I)	39'500	0	2'500	37'000	27.30	1'010'100	3.65
BASF (N)	20'000	0	0	20'000	45.19	903'700	3.26
Dt Beteiligungs (N)	30'000	5'000	0	35'000	25.20	882'000	3.19
Fresenius (I)	30'000	0	0	30'000	27.88	836'400	3.02
Hugo Boss (N)	0	20'000	0	20'000	41.77	835'400	3.02
LANXESS (I)	28'000	0	0	28'000	22.98	643'440	2.32
Bauer (I)	115'000	20'000	0	135'000	4.65	627'750	2.27
SMT Scharf (N)	92'337	0	0	92'337	6.65	614'041	2.22
q.beyond (N)	667'142	0	0	667'142	0.81	540'385	1.95
freenet (N)	27'000	4'000	11'000	20'000	24.80	496'000	1.79
Schaeffler Vz I /VZ	85'000	0	0	85'000	5.38	456'875	1.65
Wacker Neuson (N)	0	27'000	0	27'000	15.42	416'340	1.50
METRO (I)	90'000	0	0	90'000	4.24	381'150	1.38
Sixt Vz I /VZ	0	6'000	0	6'000	51.40	308'400	1.11
SHS Viveon (I)	101'707	0	101'707	0	0.00	0	0.00
Siltronic (N)	15'000	0	15'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						26'271'614	94.87
Total Aktien						26'271'614	94.87
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						26'271'614	94.87
Total Wertpapiere						26'271'614	94.87
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
ScherrerSmCapEu -A-	2'000	0	0	2'000	359.13	718'260	2.59
Total Fonds in EUR						718'260	2.59
Total Fonds						718'260	2.59
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						718'260	2.59
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						718'260	2.59

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						687'307	2.48
Sonstige Vermögenswerte						41'696	0.15
Gesamtvermögen						27'718'877	100.10
Verbindlichkeiten						-27'020	-0.10
Nettovermögen						27'691'857	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Value-Holdings Deutschland Fund: EUR

- Anteilklasse EUR: EUR

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Transaktionskosten

- Anteilklasse EUR: EUR 5'719.52

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgender Hinterlegungsstelle deponiert:

- SIX SIS AG, Olten, Schweiz

Vertriebländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland

- Liechtenstein

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland

- Liechtenstein

- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li.

Mitteilung an die Anleger vom April 2024
Value-Holdings Umbrella Fund

Ausschüttung Value-Holdings Umbrella Fund
Geschäftsjahr 2023 per 31.12.2023

Ausschüttungen Ex-Datum/Valuta Datum: 26.04.2024 / 02.05.2024

Teilfonds - Anteilsklasse	ISIN	Valor	Nettoertrag	Ausschüttung pro Anteil		Total
				Kapitalertrag	Barabfindung	
Value-Holdings Deutschland Fund - EUR	LI0013873901	1387390	EUR 24.00			EUR 24.00

Verwaltungsgesellschaft
Verwahrstelle

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, LI-9490 Vaduz
VP Bank AG, LI-9490 Vaduz

Vaduz, im April 2024