

# 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

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>4</b>
<b>Value-Holdings Deutschland Fund</b> .....	<b>6</b>
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
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>14</b>

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

### Rendite<sup>1</sup>

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)<sup>2</sup>

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

### Portfolio Turnover Rate (PTR)<sup>3</sup>

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

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

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

<sup>1</sup> 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.

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

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

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR)	<b>Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)</b> 0.00 %	<b>Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)</b> n/a
Value-Holdings Deutschland Fund (EUR)	<b>Fondsdomizil</b> Liechtenstein	<b>ISIN</b> 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
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>27'718'877.16</b>
Verbindlichkeiten	-27'020.41
<b>Nettovermögen</b>	<b>27'691'856.75</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>6'204.950</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
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
<b>Total Erträge</b>	<b>826'710.83</b>
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
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>181'644.88</b>
<b>Nettoerfolg</b>	<b>645'065.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	53'809.91
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>698'875.86</b>
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	1'711'440.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'410'316.08</b>

## 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 <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 30.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in EUR</b>							
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
<b>Total Aktien in EUR</b>						<b>26'271'614</b>	<b>94.87</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>26'271'614</b>	<b>94.87</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>26'271'614</b>	<b>94.87</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>26'271'614</b>	<b>94.87</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Fonds</b>							
<b>Fonds in EUR</b>							
ScherrerSmCapEu -A-	2'000	0	0	2'000	359.13	718'260	2.59
<b>Total Fonds in EUR</b>						<b>718'260</b>	<b>2.59</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>718'260</b>	<b>2.59</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>718'260</b>	<b>2.59</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>						<b>718'260</b>	<b>2.59</b>

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	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

<sup>1</sup> 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](http://www.vpfundsolutions.li), [www.lafv.li](http://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