



VALUE-HOLDINGS
Aktiengesellschaft

Wir investieren in werthaltige Unternehmen

Value-Holdings Deutschland Fund

Augsburg, 28. Oktober 2025

(Bei dieser Präsentation handelt es sich um eine Marketingmitteilung gemäß § 63 WpHG)



Disclaimer

Diese Präsentation ist Marketingmaterial und dient ausschließlich der Produktinformation. Sie ist keine Grundlage für Käufe oder Verkäufe von Vermögensgegenständen. Die enthaltenen Informationen sind für den Gebrauch durch professionelle Kunden bestimmt. Sie begründen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments, noch beruhen sie auf der Betrachtung der persönlichen Verhältnisse des Adressaten. Allein maßgeblich für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und wesentliche Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs)), denen die ausführlichen Informationen sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können. Diese Präsentation ist vertraulich und darf nicht an Dritte weitergegeben werden.

Die in dieser Präsentation enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen basieren auf den gegenwärtigen Erwartungen, Vermutungen und Prognosen der Gesellschaft sowie den ihr derzeit verfügbaren Informationen. Die zukünftigen Entwicklungen und Ergebnisse sind abhängig von einer Vielzahl von Faktoren, sie beinhalten verschiedene Risiken und Unwägbarkeiten und beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend erweisen. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die Value-Holdings für zuverlässig erachtet. Deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann jedoch nicht garantiert werden. Bitte beachten Sie, dass die Preise und Erträge von Wertpapieren sowohl sinken als auch steigen und von Wechselkursänderungen beeinflusst werden können. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind daher keine Garantie für künftige Erträge.

Die dargestellten Meinungen sind die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Wir übernehmen keine Verpflichtung, die in diesem Dokument gemachten zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren. Die Meinungen dienen zum Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung zu sehen. Die ausgewiesene Allokation (Produkt, Region, Einzeltitel, etc.) kann sich jederzeit ändern. Die vorliegende Präsentation dient lediglich Informationszwecken und stellt explizit kein Angebot oder Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen oder zum Kauf von Aktien dar. Dieses Dokument enthält ebenso keine Ratschläge in Rechts-, Steuer- oder sonstigen Fragen. Die Verwendung der vorliegenden Informationen geschieht auf eigenes Risiko. Die Gesellschaft übernimmt keine Verantwortung für direkte oder indirekte Schäden, die durch die Verwendung der Informationen entstehen können.

Es ist zu beachten, dass die Value-Holdings AG, die Value-Holdings International AG, die Value-Holdings Capital Partners AG, Angestellte dieser Gesellschaften und/oder mit ihr verbundene Personen Anteile an der Value-Holdings AG, einem oder mehrerer von der Value-Holdings betreuten Fonds, Portfolios oder an Einzelinvestments halten können, die im Rahmen der Value-Investing Strategie der Value-Holdings verwendet werden.

Value-Holdings at a glance

Key Facts

- 1992 gegründet in Augsburg
- Unabhängig & eigentümergeführt
- Zwei Publikumsfonds
 - Value-Holdings Deutschland Fund
 - Value-Holdings Dividenden Fund

Wofür steht Value-Holdings

- Expertenteam für deutsche Nebenwerte und europäische Dividendenaktien
- Langfristig bewährte Value-Strategien ohne Benchmarkorientierung
- Eigenes Primärresearch und Bewertungsmodelle
- Diszipliniert, geduldig und stilkonsistent
- Eigentümergeführte Unternehmenskultur

Fondsberater



Georg Geiger

Gründer und Vorstand der Value-Holdings AG und verantwortlich für den Value-Holdings Deutschland Fund. Verantwortlich für Research und Portfolio-Management. Ausbildung zum Bankkaufmann und Studium Diplom-Betriebswirt (FH) in Augsburg.



Alexander Dominicus

Vorstand der Value-Holdings Capital Partners AG und verantwortlich für den Value-Holdings Dividenden Fund und den Value-Holdings Deutschland Fund. Zuvor Director bei MainFirst als Portfolio Manager für deutsche und europäische Aktien. Ausbildung zum Bankkaufmann und BWL Studium.

Value-Holdings Deutschland Fund: Performance



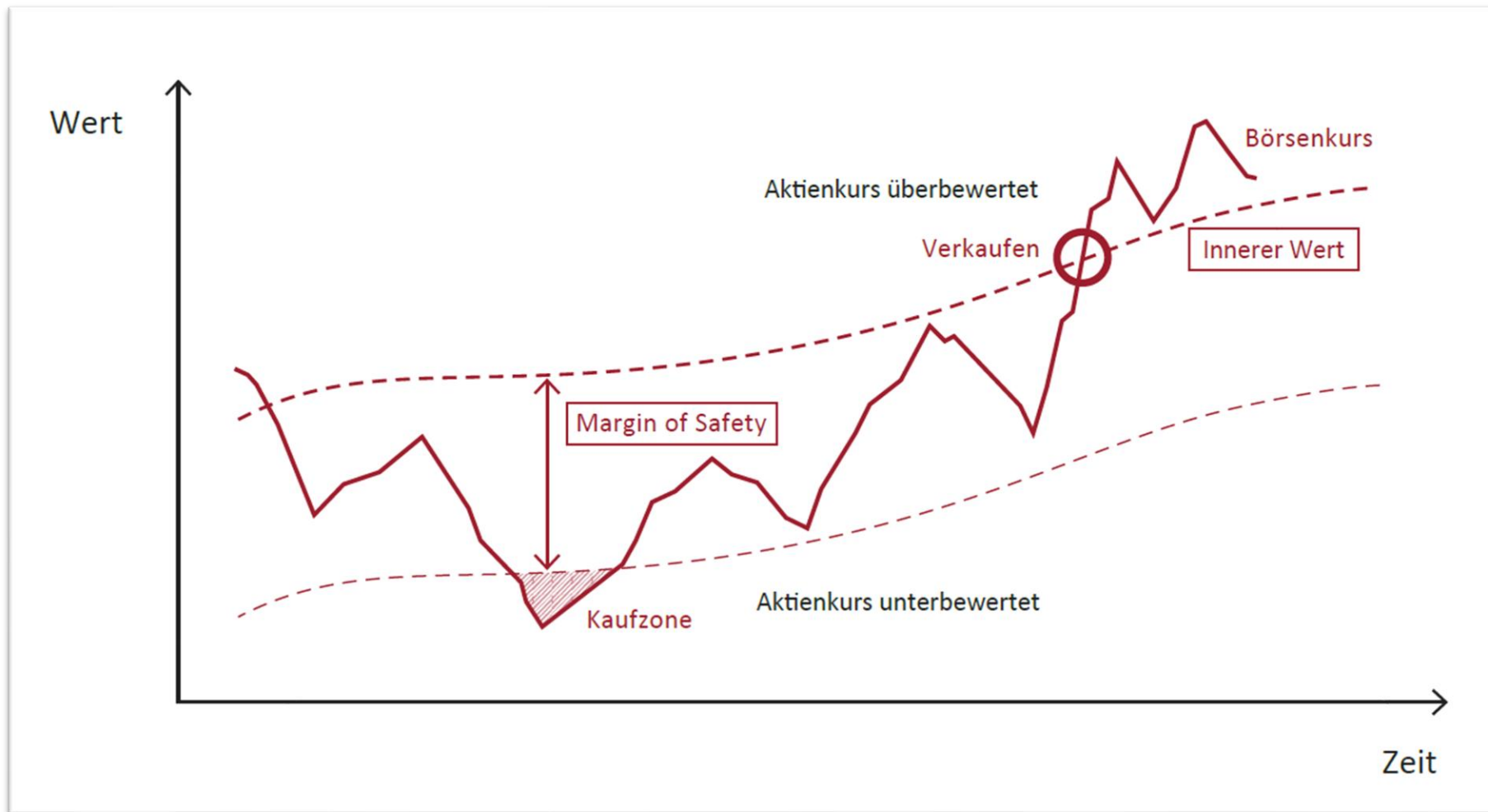
Wertentwicklung

YTD 2025	19,9 %	Seit Auflage	428,4 %
3 Jahre	54,2 %	Seit Auflage (p.a.)	7,4 %
5 Jahre	68,1 %	Volatilität (1 Jahr)	16,3 %

Quelle: VP Fund Solutions, Individuelle Kosten, die nicht auf Fondsebene anfallen, wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung; Stand 30.09.2025



Anlagestrategie: Value-Investing



Investmentprozess: Titelselektion

Wir suchen nach: „Good Business, Good People, Good Price“.

Good Business

Einfach zu verstehendes,
bewährtes Geschäftsmodell
gesunde Bilanz
geringe Verschuldung
starke Preissetzungsmacht

Good People

Kompetent,
ehrlich und erfahren
unternehmerisch denkend
dem Interesse der
Aktionäre verpflichtet
leistungsabhängige
Vergütung

Good Price

Niedriges KGV und KBV
hohe Eigenkapital- und
Dividendenrendite
nachhaltig positive
Cash-flows
Sicherheitsmarge mind. 30 %

Investmentprozess: Anlageuniversum



ca. 5.500 börsennotierte Unternehmen in Europa

Large Caps (>10 Mrd. €):	4 % der Unternehmen; 73 % der MarketCap
Mid Caps (1 Mrd. € - 10 Mrd. €):	12 % der Unternehmen; 22 % der MarketCap
Small Caps (< 1 Mrd. €):	84 % der Unternehmen; 5 % der MarketCap

Vorauswahl: Profitabilität, Bilanzqualität, Managementbeurteilung und Bewertung

Value-Holdings Universum: Circa 200 Werte, v.a. aus den Bereichen Industriegüter, Fahrzeuge + Zulieferer, Konsumgüter, Dienstleistungen, Bau + Baustoffe, Elektronik, Technologie, IT, Chemie usw.

→ Fokus auf Unternehmen, deren Geschäftsmodell wir verstehen und künftige Entwicklung verlässlich abschätzen können

→ Jede Aktie aus dem Value-Universum mit eigenem Finanzmodell und Unternehmensbewertung

Fitnessprogramm der neuen Bundesregierung

Sondervermögen Infrastruktur



- 500 Mrd. in 12 Jahren
- Modernisierung von Schulen, Kitas, Bahnstrecken und Straßen
- Ausgaben für Forschung und Digitalisierung

Investitions-Sofortprogramm



- Körperschaftsteuersenkung
- Degressive Abschreibung bis 30 % p.a.
- Förderung der E-Mobilität für Firmen
- Ausbau der Forschungszulage

Initiative „Made for Germany“



- > 100 Unternehmen
- > 700 Milliarden Investitionen in den kommenden 3 Jahren in Deutschland
- Dreistelliger Mrd. Betrag Neuinvestitionen

Reduzierung der Energiekosten



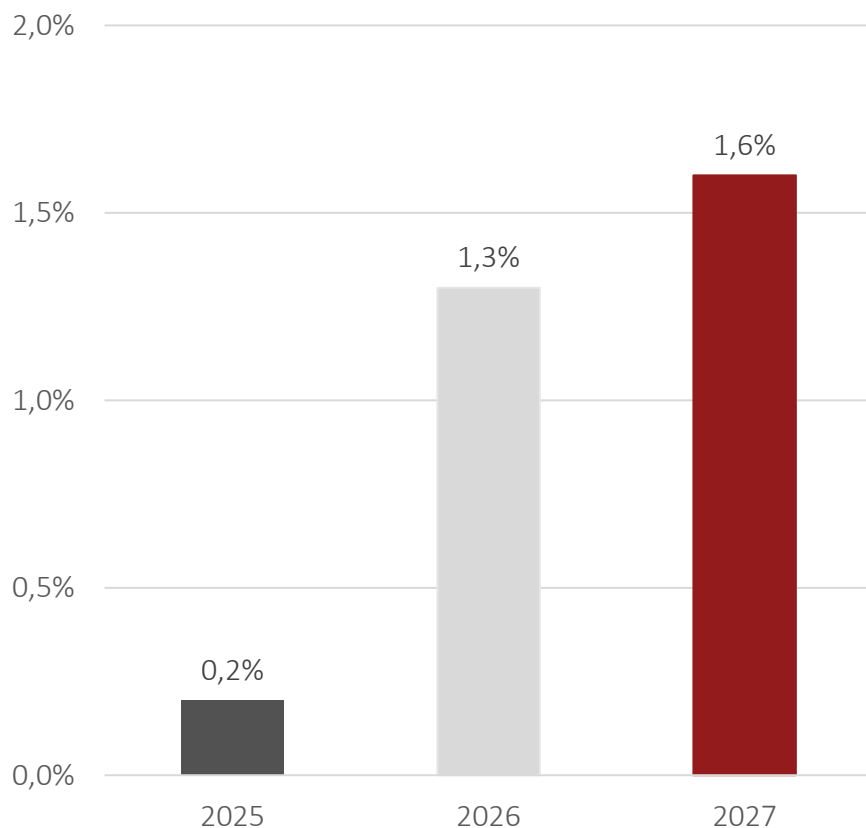
- Etwa 10 Mrd. Entlastungen
- Abschaffung der Gasspeicherumlage
- Senkung der Stromsteuer für die Industrie
- Zuschuss bei Übertragungsnetzentgelten



2026: Deutschland Comeback

Wirtschaftswachstum in Deutschland

(Prognose ifo)



Quelle: ifo Institut; Stand 04.09.2025

Value-Holdings Deutschland Fund Struktur

Top 10 - Positionen

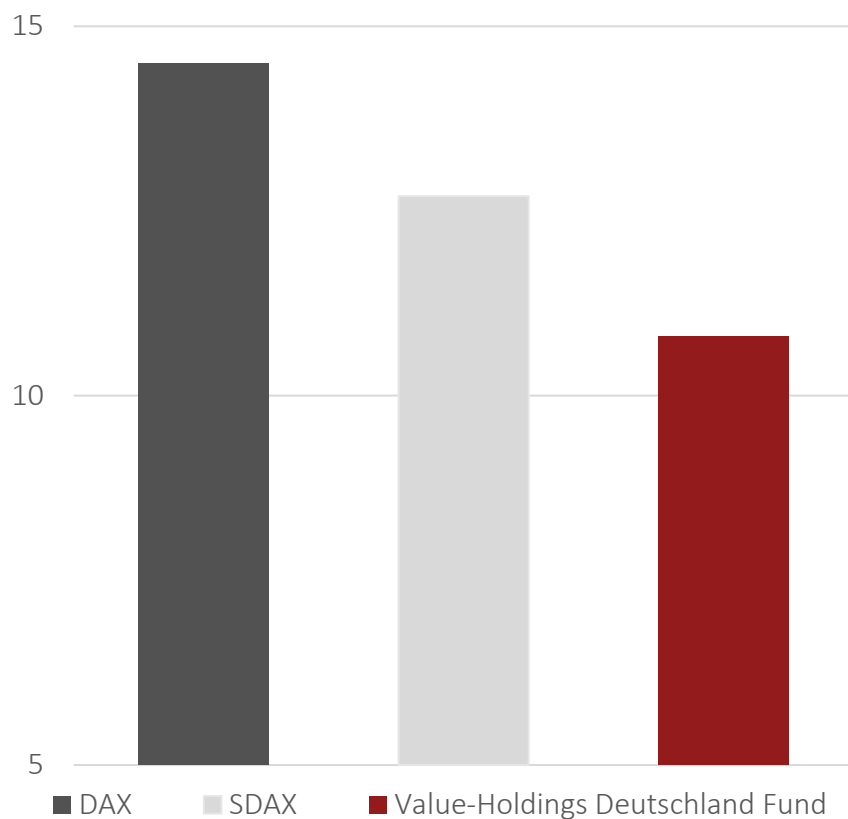
Vossloh	8,0 %
SAF-Holland	7,3 %
Traton	6,4 %
Ringmetall	4,5 %
Wacker Neuson	4,4 %
Deutz	4,1 %
Kontron	4,1 %
Sixt	3,8 %
Dt. Post	3,8 %
Sto	3,6 %

Insgesamt 24 Positionen

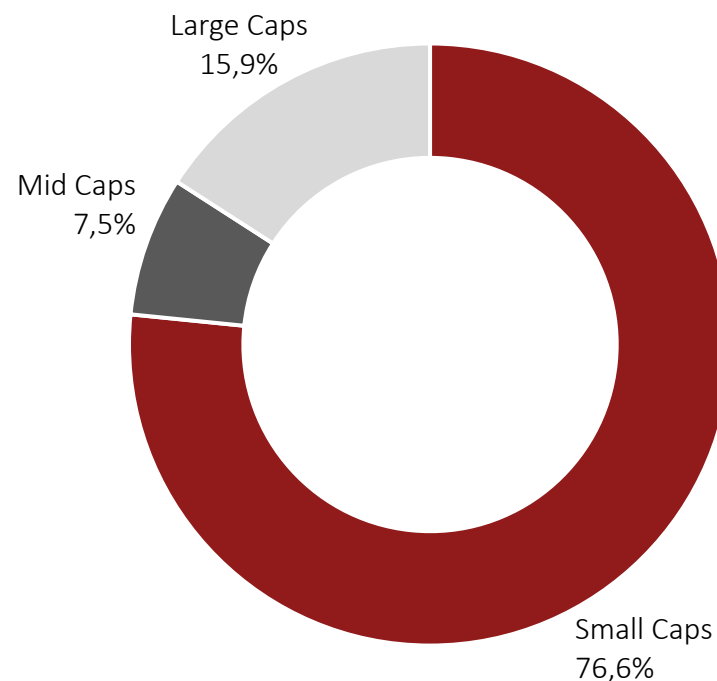
Quelle: VP Fund Solutions; Stand: 30.09.2025

Value-Holdings Deutschland Fund: Bewertung

KGV
(2026e)



Value-Holdings Deutschland Fund Struktur



Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 18.09.2025



Value-Holdings Deutschland Fund: Morningstar

Rendite	Fund	Kategorie *
Laufendes Jahr	19,9 %	14,4 %
3 Jahre p.a.	15,3 %	8,0 %
5 Jahre p.a.	10,8 %	2,1 %

Risiko	Fund	Kategorie *
Standardabweichung (3 Jahre)	13,3 %	14,4 %

Kennzahlen	Fund	Kategorie *
Kurs-Gewinn-Verhältnis	10,4 x	14,4 x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,0 x	1,7 x
Dividendenrendite	3,9 %	2,3 %

Quelle: Morningstar per 30.09.2025. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. * Morningstar Kategorie Germany Small/Mid Cap Equity



Fondsinformationen

Fondsname	Value-Holdings Deutschland Fund
Universum	Aktien Deutschland
Fondsberater	Georg Geiger, Alexander Dominicus
Ertragsverwendung	ausschüttend
Auflagedatum:	15.05.2002
Verwaltungsgesellschaft	VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Verwahrstelle	VP Bank AG
Anlageberater	Value-Holdings Capital Partners AG
Fondsvolumen	30m

Shareklassen	Gründungstranche	Retail	Insti
ISIN / WKN	LI0013873901 / A0B63E	LI1473457573 / A41GBN	LI1473457565 / A41GBM
Pauschale Entschädigung	1,10 %	1,80 %	0,80 %
Performance Fee	10 %, Hurdle-Rate 5 %, High Watermark		
Mindestanlage	-	-	250.000 EUR
Ausgabeaufschlag	-	Bis zu 5 %	-
Bestandsprovision	-	Bis zu 80 Basispunkte	-



Zusammenfassung

- Value-Holdings setzt seit 1992 erfolgreich auf eine etablierte Value-Investing Strategie
- Schlüssel zum Erfolg ist das eigene Primärresearch mit detaillierten Bewertungsmodellen und ein disziplinierter, langfristiger Investmentansatz
- Die Unternehmenskultur und die Eigentümerstruktur ermöglichen unabhängiges und unternehmerisches Handeln
- Der Value-Holdings Deutschland Fund beteiligt sich seit mehr als 20 Jahren an deutschen Mittelstandsunternehmen und ist mehrfach ausgezeichnet
- Nebenwerte haben weiterhin großes Aufholpotential gegenüber Standardwerten
- Der deutsche Mittelstand sollte vom Investitionsprogramm der Bundesregierung profitieren



Möchten Sie in Kontakt bleiben?

Fondsberichte (Vierteljährlich)

Anmeldung per formloser E-Mail an investoreninfo@value-holdings.de

LinkedIn

Folgen Sie Value-Holdings AG bei [LinkedIn](#)

Value-Holdings Blog

Über unsere Homepage oder via Link: [Blog der Value-Holdings AG](#)



„Price is what you pay.

Value is what you get.“

(Warren Buffett)

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Value-Holdings AG • Bahnhofstraße 30 • 86150 Augsburg
www.value-holdings.de • info@value-holdings.de