



VALUE-HOLDINGS
Aktiengesellschaft

Wir investieren in werthaltige Unternehmen

Made in Germany: Lohnen sich deutsche Aktien wieder?

2. 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 (Verkaufprospekt 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 und eigentümergeführt
- Zwei Publikumsfonds
 - Value-Holdings Deutschland Fund
 - Value-Holdings Dividenden Fund

Wofür steht Value-Holdings

- Expertenteam für deutsche Nebenwerte und europäische Dividendenaktien
- Eigenes Primärresearch und Bewertungsmodelle
- Diszipliniert, geduldig und stilkonsistent

Auszeichnungen



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.

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 %



Value-Holdings Deutschland Fund: Performance



Wertentwicklung

YTD 2025:	23,17 %	Seit Auflage	442,83 %
3 Jahre	40,40 %	Seit Auflage (p.a.)	7,53%
5 Jahre	75,24 %	Volatilität (1 Jahr)	16,76%

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 29.08.2025

Value-Investing und Länderfonds?



Heimvorteil

Als lokaler Manager hat man oftmals den besseren Unternehmenszugang. Firmenbesuche runden das Research ab und können helfen ein Gefühl für die Kultur zu entwickeln.



Fokus & Erfahrung

Weniger ist mehr. Viele der deutschen Unternehmen verfolgt Value-Holdings seit mehr als 30 Jahren.



Fehlbewertungen

Value Investoren brauchen Volatilität und Fehlbewertungen. Dazu braucht es keine Volkswirtschaft, die jedes Jahr stark wächst.



Internationalität

Viele Unternehmen in Deutschland sind global aufgestellt. In Zeiten schwächeren Wachstums können sie in internationalen Märkten wachsen.



Nischenspieler

Insbesondere der deutsche Mittelstand hat viele global erfolgreiche Nischenspieler. Diese Unternehmen haben fokussierte Geschäftsmodelle und sind oftmals Weltmarktführer.

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

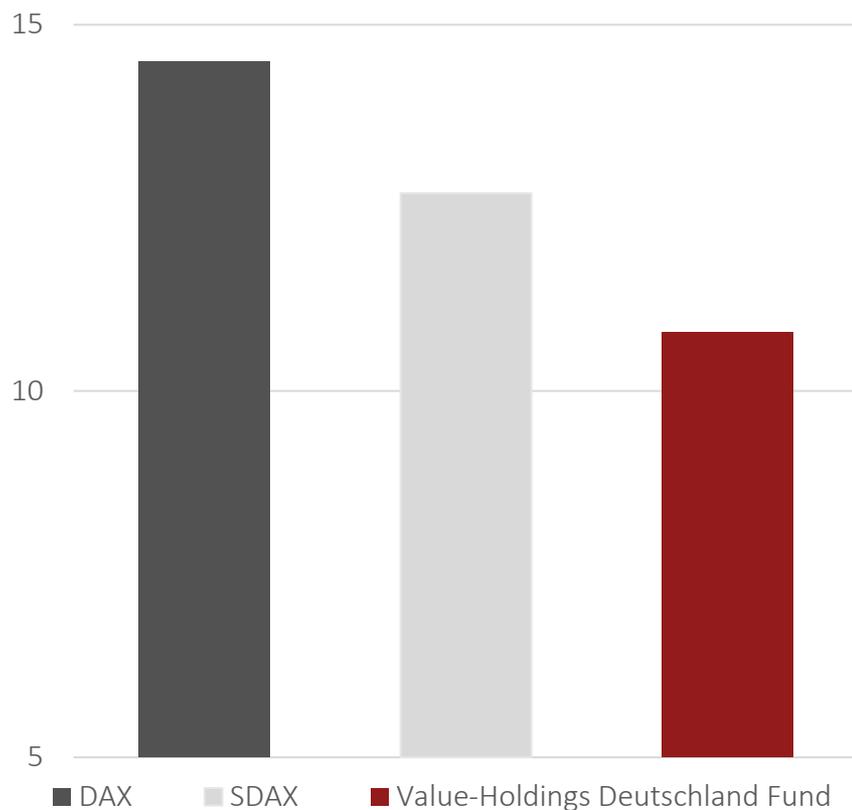


- Etwa 10 Mrd. Entlastungen
- Abschaffung der Gasspeicherumlage
- Senkung der Stromsteuer für die Industrie
- Zuschuss bei Übertragungsnetzentgelten

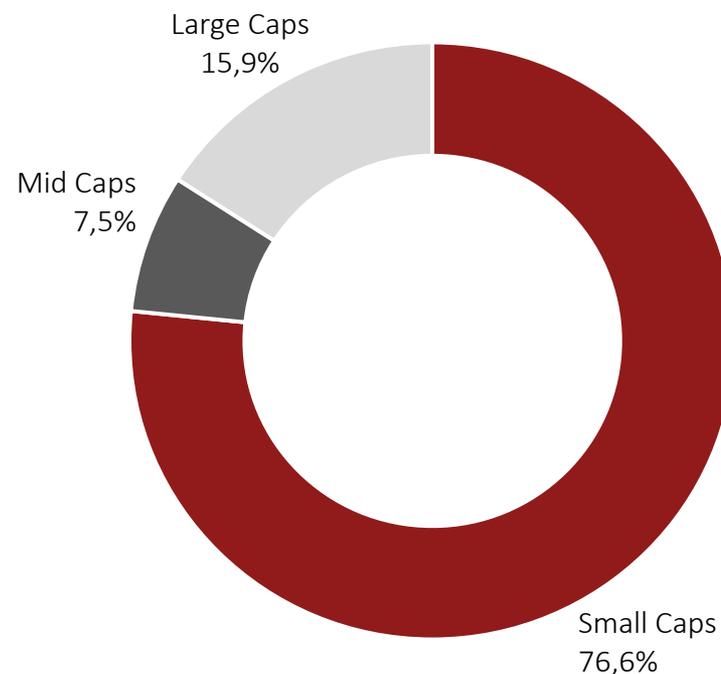


Value-Holdings Deutschland Fund: Bewertung

KGV
(2026e)



Value-Holdings Deutschland Fund Struktur



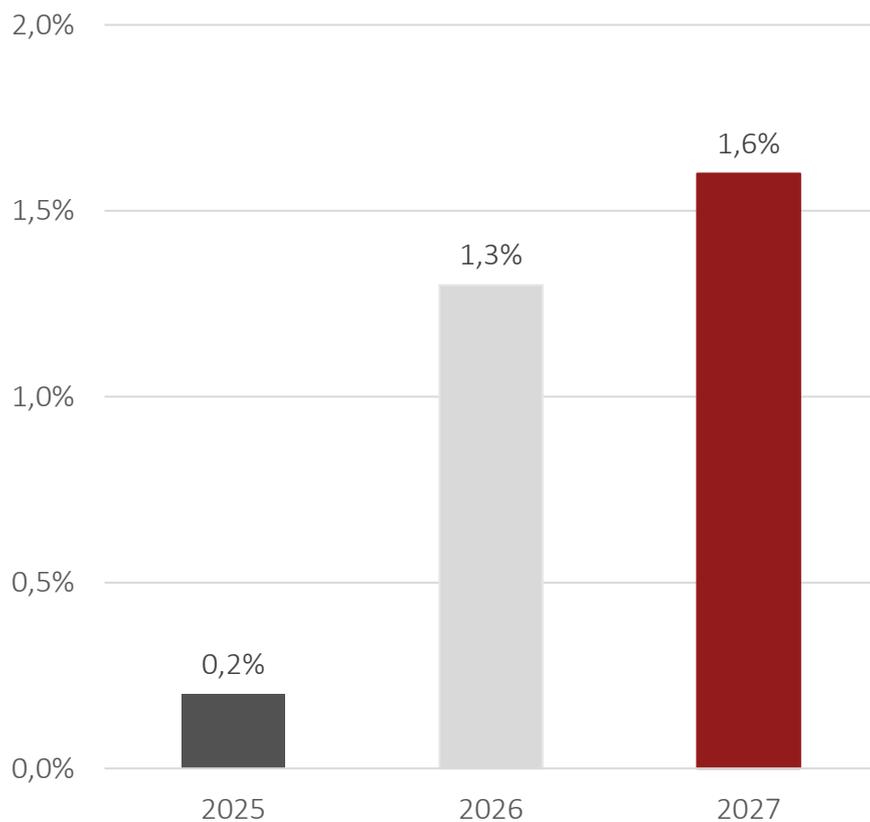
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 18.09.2025



2026: Deutschland Comeback

Wirtschaftswachstum in Deutschland

(Prognose ifo)



Quelle: ifo Institut; Stand 04.09.2025

Value-Holdings Deutschland Fund Struktur

Top 10 - Positionen

Vossloh	7,9 %
SAF-Holland	7,5 %
Traton	7,0 %
Wacker Neuson	4,6 %
Ringmetall	4,5 %
Deutz	4,4 %
Sixt	3,8 %
Kontron	3,6 %
Sto	3,6 %
Dt. Beteiligung	3,4 %

Insgesamt 23 Positionen

Quelle: eigene Berechnungen; Stand: 18.09.2025



Value-Holdings Deutschland Fund: Morningstar

Renditen	Fund	Kategorie *
Laufendes Jahr	23,2 %	12,6 %
3 Jahre p.a.	11,8 %	3,5 %
5 Jahre p.a.	11,8 %	2,2 %

Kennzahlen	Fund	Kategorie *
Kurs-Gewinn-Verhältnis	11,8 x	16,5 x
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1,1 x	1,7 x
Dividendenrendite	3,7 %	2,2 %

Quelle: Morningstar per 31.08.2025. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. * Morningstar Kategorie Germany Small/Mid Cap Equity



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](#)

Save the date

Fonds im Visier: Value-Holdings Deutschland Fund am **29.10. um 15 Uhr**



Value-Holdings Deutschland Fund

Fondsinformationen

Fondsname	Value-Holdings Deutschland Fund
ISIN	LI00113873901
WKN	A0B63E
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
Währung	EUR
Pauschale Entschädigung	1,10%
Performance Fee	10,00%
Hurdle Rate	5,00% mit High Watermark



„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