

Value-Holdings Umbrella Fund

Halbjahresbericht per 30.06.2022 (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 30.06.2022	6
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022	7
3-Jahres-Vergleich	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anteile im Umlauf	10
Vermögensinventar per 30.06.2022	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

Felix Brill (Vorsitzender), Zürich (CH)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (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 30.06.2022 EUR 26.3 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) EUR 3'787.06

Rendite¹

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) seit 31.12.2021 -13.79 %

Liberierung

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) per 15.05.2002

Total Expense Ratio (TER)²

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) mit Performance Fee 1.37 % ohne Performance Fee 1.25 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

Value-Holdings Deutschland Fund 43.29 %

Erfolgsverwendung

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) Ausschüttend

Performance Fee

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

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

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.) 0.00 %

Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.) n/a

Value-Holdings Deutschland Fund (EUR) Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.) 0.00 %

Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.) 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 30.06.2022

Value-Holdings Deutschland Fund	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'288'633.68
Bankguthaben auf Zeit	2'000'000.00
Wertpapiere	
Aktien	20'812'030.05
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	2'221'740.38
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	24'352.50
Gesamtvermögen	26'346'756.61
Verbindlichkeiten	-86'029.90
Nettovermögen	26'260'726.71
Anteile im Umlauf	6'934.335
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 3'787.06

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Value-Holdings Deutschland Fund	(in EUR)
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	622'586.67
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'388.02
Total Erträge	626'974.69
Passivzinsen	2'286.61
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	131'871.64
an den Wirtschaftsprüfer ⁴	0.00
an die Verwahrstelle	13'881.20
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	27'762.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-413.58
Total Aufwendungen	175'388.33
Nettoerfolg	451'586.36
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'487'763.33
Realisierter Erfolg	1'939'349.69
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-6'036'775.26
Gesamterfolg	-4'097'425.57

⁴ Der Aufwand für den Wirtschaftsprüfer wird direkt von der Verwaltungsgesellschaft übernommen

3-Jahres-Vergleich

Value-Holdings Deutschland Fund

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2020	23'030'162.53
31.12.2021	29'006'102.38
30.06.2022	26'260'726.71

Anteile im Umlauf

31.12.2020	6'753.686
31.12.2021	6'559.614
30.06.2022	6'934.335

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	3'410.01
31.12.2021	4'421.92
30.06.2022	3'787.06

Veränderung des Nettovermögens

Value-Holdings Deutschland Fund

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29'006'102.38
Ausschüttungen	-177'483.49
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	2'124'429.81
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-590'094.82
Ertragsausgleich	-4'801.60
Gesamterfolg	-4'097'425.57
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26'260'726.71

Anteile im Umlauf

Value-Holdings Deutschland Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	6'559.614
Neu ausgegebene Anteile	516.746
Zurückgenommene Anteile	-142.025
Stand am Ende der Berichtsperiode	6'934.335

Vermögensinventar per 30.06.2022

Value-Holdings Deutschland Fund

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in EUR							
Ringmetall (N)	420'000	0	0	420'000	4.63	1'944'600	7.40
Hawesko Holding I	40'000	0	0	40'000	44.50	1'780'000	6.78
SMT Scharf I	92'337	0	0	92'337	13.65	1'260'400	4.80
BMW Vz I /VZ	18'000	0	0	18'000	67.60	1'216'800	4.63
Evonik Industr (N)	50'000	0	0	50'000	20.36	1'018'000	3.88
STO Vz I /VZ	7'000	0	0	7'000	139.40	975'800	3.72
Hochtief I	15'000	5'000	0	20'000	46.45	929'000	3.54
Fresenius I	27'000	3'000	0	30'000	28.90	867'000	3.30
LANXESS I	0	25'000	0	25'000	34.18	854'500	3.25
BASF (N)	16'000	4'000	0	20'000	41.53	830'500	3.16
SAF-HOLLAND I	50'000	80'000	0	130'000	6.32	821'600	3.13
KIOGROUP I	0	20'000	0	20'000	39.59	791'800	3.02
METRO I	90'000	0	0	90'000	8.05	724'500	2.76
Siltronic (N)	0	10'000	0	10'000	70.90	709'000	2.70
HeidelbergCement I	8'000	7'000	0	15'000	45.84	687'600	2.62
q.beyond (N)	276'394	323'606	0	600'000	1.12	670'800	2.55
Mercedes-BenzGr (N)	12'000	0	0	12'000	55.22	662'640	2.52
TRATO I	0	45'000	0	45'000	13.96	628'200	2.39
HORNBAACH Hold I	9'000	2'000	3'000	8'000	78.40	627'200	2.39
Deutz I	120'000	30'000	0	150'000	3.68	552'300	2.10
Siemens Healthineers AG	0	11'000	0	11'000	48.49	533'390	2.03
SHS VIVEOE 22 I	0	95'000	0	95'000	5.50	522'500	1.99
Schaeffler Vz I /VZ	85'000	0	0	85'000	5.40	459'000	1.75
Bauer I	35'193	14'807	0	50'000	9.02	451'000	1.72
Henkel Vz I /VZ	0	5'000	0	5'000	58.78	293'900	1.12
CECONOMY I	140'000	0	140'000	0	0.00	0	0.00
Daimler Truck Holding E 21 (N)	6'000	0	6'000	0	0.00	0	0.00
Eurokai Vz I /VZ	20'000	0	20'000	0	0.00	0	0.00
freenet (N)	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
GESCO	16'307	0	16'307	0	0.00	0	0.00
K+S (N)	60'000	0	60'000	0	0.00	0	0.00
TAKKT I	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Your Family Ent (N)	0	341'409	341'409	0	0.00	0	0.00
Your Family Enter (N)	341'409	0	341'409	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						20'812'030	79.25
Total Aktien						20'812'030	79.25
Anrechte							
Anrechte in EUR							
Fresenius --- Subscription Rights 2022-30.05.22 For Cash Dividend	0	30'000	30'000	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in EUR						0	0.00
Total Anrechte						0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						20'812'030	79.25

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Wertpapiere						20'812'030	79.25
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in EUR							
VPB MFD EUR	573	0	0	573	1'303.88	746'577	2.84
ScherrerSmCapEu	2'000	0	0	2'000	371.93	743'860	2.83
CS MM Fund EUR -DB-	736	0	0	736	993.55	731'303	2.78
Total Fonds in EUR						2'221'740	8.46
Total Fonds						2'221'740	8.46
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						2'221'740	8.46
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						2'221'740	8.46
Bankguthaben						3'288'634	12.52
Sonstige Vermögenswerte						24'353	0.09
Gesamtvermögen						26'346'757	100.33
Verbindlichkeiten						-86'030	-0.33
Nettovermögen						26'260'727	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.

Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse EUR:	1.2500 %
---------------------	----------

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.vpfundsolutions.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Transaktionskosten

- Anteilklasse EUR:	EUR 15'830.39
---------------------	---------------

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Value-Holdings Deutschland Fund:

- Credit Suisse (Schweiz) AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

Vertriebsländer

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 wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), 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.