

Value-Holdings Dividenden Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Historische Ausschüttungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	18
Ergänzende Angaben.....	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Creditinvest Bank AG Via G. Cattori 14 CH-6902 Lugano
Anlageberater	Value-Holdings Capital Partners AG Bahnhofstrasse 30 DE-86150 Augsburg
Promoter	Value-Holdings Capital Partners AG Bahnhofstrasse 30 DE-86150 Augsburg
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Value-Holdings Dividenden Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 14.75 auf EUR 17.05 gestiegen. Die Performance betrug damit inklusive der Dividendenausschüttung 18.8% im ersten Halbjahr 2025.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 5.5 Mio. und es befanden sich 319'795.668 Anteile im Umlauf.

Marktbericht und Performance

Der Value-Holdings Dividenden Fund legte im ersten Halbjahr 2025 um 18,8% zu. In der rollierenden 5-Jahres-Performance erzielte der Fonds eine durchschnittliche Wertentwicklung von +15,0% p.a. Auf Sicht von 15 Jahren errechnet sich eine Jahresperformance von +6,3% pro Jahr. Das erste Halbjahr 2025 war insgesamt ein gutes für die europäischen Börsen. So konnte beispielsweise der EURO STOXX 50 etwas mehr als 10% zulegen. Trotz der ordentlichen Kursgewinne war das erste Halbjahr insbesondere im zweiten Quartal von erhöhter Unsicherheit geprägt. Die Zollpolitik von Donald Trump sorgte Anfang April für einen Rücksetzer an den globalen Finanzmärkten. In den darauffolgenden Wochen ruderte Trump dann teilweise zurück, revidierte vereinzelt die Zölle oder verschob den Zeitpunkt des Inkrafttretens. Die weltweiten Indizes konnten sich damit relativ schnell wieder erholen, obwohl das Thema Zölle die Börsen seitdem weiterhin stark beschäftigt.

Zu den besten europäischen Ländern gehörte im ersten Halbjahr Deutschland, denn der DAX konnte sogar um gut 20% zulegen. Besonders vielversprechend ist hierbei der erfolgte Politikwechsel in Deutschland. Die Bundesregierung plant mit deutlich höheren Investitionen für Rüstung und Infrastruktur. Auch wurden bereits Steuererleichterungen für Neuinvestitionen eingeführt mit der Möglichkeit erhöhte Abschreibungen geltend zu machen. Die anstehenden Investitionen des Staates könnten der deutschen Wirtschaft helfen, wieder etwas an Fahrt zu gewinnen. Deutschland hatte in den vergangenen Jahren unter einer schwachen Konjunktur und Wirtschaftspolitik gelitten. Auch kann man zunehmend die Bereitschaft beobachten, dass die deutschen Unternehmen sich wieder für neue Investitionen am Heimatstandort öffnen. Das kann dazu führen, dass die Konjunktur in Deutschland im Jahr 2026 wieder an Fahrt gewinnt und sollte dann vor allem dem deutschen Mittelstand und damit auch zahlreichen Unternehmen im Portfolio helfen.

Wesentliche Beiträge zur Performance

Zu den besten Performern im ersten Halbjahr zählten Deutz, Wacker Neuson und Porr. Deutz rechnet nach einem volumenbedingt schwierigen Jahr 2024 wieder mit steigenden Gewinnen im laufenden Jahr. Außerdem könnte das Unternehmen mit dem anstehenden Investitionsprogramm in Deutschland von einer besseren Konjunktur profitieren. Bereits im ersten Quartal zeigte sich eine positive Entwicklung im Auftragseingang, welcher deutlich gegenüber dem Vorjahr zulegen konnte. Auch Wacker Neuson ist eine Firma, welche nach einem schwierigen Jahr 2024 wieder bessere Perspektiven sieht, denn für 2025 geht das Unternehmen nach einem schwächeren Jahresauftakt von im weiteren Jahresverlauf jeweils verbesserten Umsätzen und Erträgen aus. Das Unternehmen könnte als Lieferant von Baumaschinen in den nächsten Jahren von den Investitionen der Bundesregierung profitieren. Die EBIT-Marge soll in diesem Jahr auch dank umgesetzter Kostenmaßnahmen schon wieder steigen. Die Porr-Aktie konnte im ersten Halbjahr 2025 deutlich zulegen, da das Unternehmen sich operativ weiter gut entwickelt. Darüber hinaus könnte Porr mit seinem Umsatzanteil in Deutschland direkter Profiteur von steigenden Ausgaben für Baumaßnahmen sein. Die Bewertung ist weiterhin relativ günstig und die Perspektiven weiterhin gut, denn Porr konnte bereits im ersten Halbjahr einige größere Neuaufträge vermelden.

Zu den Verlierern im Fonds gehörten Swatch und Hugo Boss. Swatch macht dabei der schwächelnde Konsument zu schaffen. Das Unternehmen musste im ersten Halbjahr 2025 vor allem einen deutlichen Umsatzrückgang im wichtigen chinesischen Markt verkraften. Da die Firma hohe Fixkosten in der Schweiz hat, machte sich der Umsatzrückgang überproportional im Gewinn bemerkbar und führte zu einer deutlich schwächeren Gewinnmarge. Swatch hat trotz des schwierigen Umfelds betont, dass es keine großen Kapazitätsanpassungen vornimmt um das wichtige Knowhow nicht zu verlieren, weiter Innovationen voranzutreiben und auf eine Erholung der Märkte vorbereitet zu sein. Hugo Boss leidet ebenfalls unter der global schwachen Konsumstimmung. Seit Jahresanfang macht dem Unternehmen der schwächere Konsum in China und den USA zu schaffen. Das Unternehmen reagiert allerdings mit Kostenmaßnahmen und möchte den Einfluss auf die Marge damit abfedern.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Positionierung, Zukäufe und Verkäufe

Es wurden im ersten Halbjahr einige Anpassungen vorgenommen. So haben wir die Position Alzchem auf Grund des Überschreitens des Kursziels vollständig verkauft. Des Weiteren wurden die Positionen BIC, Mercedes und Polytec verkauft. Die gute Kursentwicklung bei Deutz, Wacker Neuson und Porr wurden für Gewinnmitnahmen genutzt. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden KION, Wüstenrot & Württembergische und Gesco. Mit Wüstenrot & Württembergische verbreitern wir unseren Branchenfokus mit der Aufnahme eines Finanzdienstleisters. Das Unternehmen passt besonders gut in das Portfolio, da es ein äußerst verlässlicher Dividendenzahler mit einer Dividendenrendite von knapp 5% ist. Auch gehen wir von steigenden Gewinnen aus und halten die Bewertung für attraktiv. Bei KION ergab sich eine günstige Kaufgelegenheit auf Grund der erhöhten Volatilität im zweiten Quartal, sodass wir mit dem Investment bereits prozentual zweistellig im Plus sind. KION ist gerade in der Umsetzung eines Effizienzprogramms, dass in den kommenden Jahren zu einer Ausweitung der Gewinnmargen führen könnte. Die moderate Bewertung und das Potential die Marge perspektivisch zu steigern stellte eine attraktive Kaufgelegenheit dar.

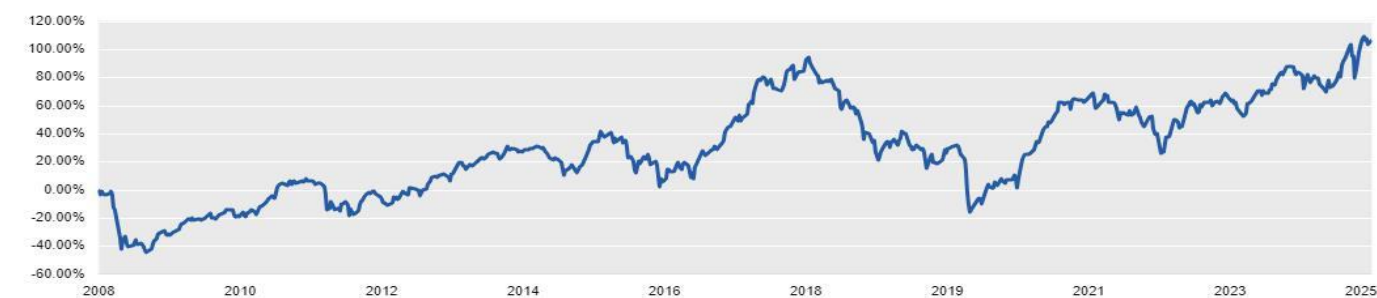
Auch Gesco hat das Potential sich neu zu positionieren. Die Firma kommt aus einem schwierigen Jahr 2024 auf Grund der schleppenden Konjunkturentwicklung in Deutschland. Es wurden Maßnahmen zur Effizienzsteigerung umgesetzt. Dazu gehörten nicht nur klassische Kostenmaßnahmen, sondern auch Portfoliooptimierungen. Mit dem angepassten Setup hat die Firma gute Chance auf ein wieder verbesserte Gewinnsituation und könnte auch von einer Belebung der Konjunktur in Deutschland profitieren. Das Portfolio bleibt damit insgesamt zyklisch aufgestellt mit einem Schwerpunkt bei deutschen Mittelstandsunternehmen. Die Unternehmensbewertungen werden als weiterhin attraktiv angesehen und das Potential liegt vor allem in einer graduellen Erholung der Konjunktur in Deutschland.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen!

Value-Holdings Capital Partners AG, Anlageberater

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -EUR-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
SAF-Holland	Deutschland	Aktien	6.27%
PORR	Österreich	Aktien	6.22%
TRATON	Deutschland	Aktien	6.06%
Deutz AG	Deutschland	Aktien	5.18%
INDUS Holding Rg	Deutschland	Aktien	4.85%
Sixt	Deutschland	Aktien	4.48%
Keller Group	Grossbritannien	Aktien	4.38%
Hugo Boss	Deutschland	Aktien	4.32%
HORNBACH Holding	Deutschland	Aktien	4.32%
Semperit AG Holding	Österreich	Aktien	4.22%
Total			50.29%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Wuestenrot & Wuerttembergische KION GROUP	Deutschland	Versicherungen	168'129.79	18.65%
S & T	Deutschland	Maschinen & Apparate	148'988.72	16.52%
Jungheinrich AG	Österreich	Computer & Netzwerkausrüster	101'407.20	11.25%
Gesco AG	Deutschland	Maschinen & Apparate	95'703.60	10.61%
Ringmetall Rg	Deutschland	Maschinen & Apparate	89'555.11	9.93%
HORNBACH Holding	Deutschland	Verpackungsindustrie	82'665.97	9.17%
Sixt	Deutschland	Detailhandel, Warenhäuser	67'818.00	7.52%
Evonik Industries AG	Deutschland	Verkehr & Transport	65'700.03	7.29%
INDUS Holding Rg	Deutschland	Chemie	48'610.27	5.39%
Übrige	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	33'023.84	3.66%
Übrige	n.a.	n.a.	0.00	0.00%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			901'602.53	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Alzchem Group Rg	Deutschland	Chemie	284'602.31	19.29%
Polytec Holding	Österreich	Fahrzeuge	174'085.87	11.80%
ForFarmers Rg	Niederlande	Landwirtschaft & Fischerei	156'829.11	10.63%
Mercedes-Benz Grp AG	Deutschland	Fahrzeuge	153'056.66	10.38%
Jungheinrich AG	Deutschland	Maschinen & Apparate	134'609.22	9.13%
BIC (Societe)	Frankreich	Diverse Konsumgüter	128'822.85	8.73%
Technotrans AG	Deutschland	Maschinen & Apparate	124'093.26	8.41%
HORNBACH Holding	Deutschland	Detailhandel, Warenhäuser	102'758.02	6.97%
PORR	Österreich	Baugewerbe & Baumaterial	90'191.00	6.11%
Deutz AG	Deutschland	Maschinen & Apparate	75'082.67	5.09%
Übrige	n.a.	n.a.	50'927.00	3.45%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'475'057.97	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025 EUR	28. Juni 2024 EUR
Bankguthaben auf Sicht	453'546.46	293'743.62
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	5'032'008.98	6'288'023.04
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	-83.47
Gesamtfondsvermögen	5'485'555.44	6'581'683.19
Verbindlichkeiten	-33'597.94	-37'481.59
Nettofondsvermögen	5'451'957.50	6'544'201.60

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	139'519.68	177'544.18
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	2'248.42
Ertrag Bankguthaben	1'111.00	2'306.32
Sonstige Erträge	0.00	5'325.56
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-182.16	59.38
Total Ertrag	140'448.52	187'483.86
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	26'680.27	33'097.59
Verwahrstellengebühr	2'668.04	3'309.65
Revisionsaufwand	5'272.39	5'172.87
Passivzinsen	0.00	102.64
Sonstige Aufwendungen	14'733.43	15'877.90
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	120.92	-762.15
Total Aufwand	49'475.05	56'798.50
Nettoertrag	90'973.47	130'685.36
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	204'875.61	323'454.38
Realisierter Erfolg	295'849.08	454'139.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	618'947.73	-39'675.06
Gesamterfolg	914'796.81	414'464.68

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 30.06.2025 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	5'057'432.42
Ausschüttung	-144'795.58
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-375'476.15
Gesamterfolg	914'796.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'451'957.50

Anzahl Anteile im Umlauf

Value-Holdings Dividenden Fund

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	342'959.183
Neu ausgegebene Anteile	13'837.632
Zurückgenommene Anteile	-37'001.147
Anzahl Anteile am Ende der Periode	319'795.668

Kennzahlen

Value-Holdings Dividenden Fund	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	5'451'957.50	5'057'432.42	6'725'398.25
Ausstehende Anteile	319'795.668	342'959.183	452'775.070
Inventarwert pro Anteil in EUR	17.05	14.75	14.85
Performance in %	18.80	2.14	17.43
Performance in % seit Liberierung am 01.07.2008	106.27	73.62	69.79
OGC/TER 1 in %	1.76	1.71	1.68
Transaktionskosten in EUR	10'391.70	19'986.53	11'221.42

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Historische Ausschüttungen

Value-Holdings Dividenden Fund

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2015	11.04.2016	13.04.2016	Realisierter Erfolg	0.05
31.12.2016	04.04.2017	06.04.2017	Realisierter Erfolg	0.06
31.12.2017	13.04.2018	17.04.2018	Realisierter Erfolg	0.12
31.12.2018	09.04.2019	11.04.2019	Realisierter Erfolg	0.06
31.12.2019	22.04.2020	24.04.2020	Realisierter Erfolg	0.25
31.12.2020	15.04.2021	19.04.2021	Realisierter Erfolg	0.36
31.12.2021	12.04.2022	13.04.2022	Realisierter Erfolg	0.46
31.12.2022	12.04.2023	14.04.2023	Realisierter Erfolg	0.39
31.12.2023	29.04.2024	02.05.2024	Realisierter Erfolg	0.45
31.12.2024	28.04.2025	30.04.2025	Realisierter Erfolg	0.45

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Carlo Gavazzi Rg CH1278877563	0.00	0.00	800.00	204.00	174'709	3.20%
CHF	Swatch Group CH0012255144	0.00	0.00	5'250.00	26.68	149'948	2.75%
EUR	BASF SE DE000BASF111	0.00	0.00	4'000.00	41.86	167'440	3.07%
EUR	Deutz AG DE0006305006	0.00	10'500.00	37'000.00	7.63	282'310	5.18%
EUR	EMAK SPA IT0001237053	0.00	0.00	125'000.00	0.87	108'500	1.99%
EUR	Evonik Industries AG DE000EVNK013	2'500.00	0.00	12'500.00	17.50	218'750	4.01%
EUR	Gesco AG DE000A1K0201	6'246.00	0.00	6'246.00	17.25	107'744	1.98%
EUR	HORNBACH Holding DE0006083405	750.00	1'030.00	2'220.00	106.00	235'320	4.32%
EUR	Hugo Boss DE000A1PHFF7	0.00	0.00	6'000.00	39.27	235'620	4.32%
EUR	INDUS Holding Rg DE0006200108	1'600.00	0.00	11'600.00	22.80	264'480	4.85%
EUR	KION GROUP DE000KGX8881	4'000.00	0.00	4'000.00	47.24	188'960	3.47%
EUR	Orsero IT0005138703	0.00	0.00	12'000.00	13.96	167'520	3.07%
EUR	PORR AT0000609607	0.00	2'980.00	12'020.00	28.20	338'964	6.22%
EUR	Ringmetall Rg DE000A3E5E55	27'617.00	0.00	27'617.00	3.20	88'374	1.62%
EUR	S & T AT0000A0E9W5	5'800.00	0.00	5'800.00	25.00	145'000	2.66%
EUR	SAF-Holland DE000SAFH001	0.00	0.00	20'000.00	17.10	342'000	6.27%
EUR	Semperit AG Holding AT0000785555	0.00	0.00	17'500.00	13.14	229'950	4.22%
EUR	Sixt DE0007231334	1'100.00	0.00	4'100.00	59.60	244'360	4.48%
EUR	SMT Scharf AG Rg DE000A3DRAE2	0.00	0.00	10'000.00	6.40	64'000	1.17%
EUR	Technotrans AG DE000A0XYGA7	0.00	6'409.00	8'091.00	21.50	173'957	3.19%
EUR	TRATON DE000TRATON7	0.00	0.00	12'000.00	27.52	330'240	6.06%
EUR	Wacker Neuson SE DE000WACK012	0.00	2'140.00	7'860.00	24.30	190'998	3.50%
EUR	Wuestenrot & Wuernttembergische DE0008051004	12'700.00	0.00	12'700.00	13.66	173'482	3.18%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	ZUMTOBEL AG AT0000837307	0.00	0.00	35'000.00	4.88	170'625	3.13%
GBP	Keller Group GB0004866223	0.00	0.00	14'000.00	14.62	238'759	4.38%
						5'032'009	92.30%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						5'032'009	92.30%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
EUR	Folli Follie Group GRS294003009	0.00	0.00	15'000.00	0.00	0	0.00%
						0	0.00%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						0	0.00%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						5'032'009	92.30%
EUR	Kontokorrentguthaben					453'546	8.32%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						5'485'555	100.62%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-33'598	-0.62%
NETTOFONDSVERMÖGEN						5'451'958	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Alzchem Group Rg DE000A2YNT30	0	3'500
EUR	BIC (Societe) FR0000120966	0	2'250
EUR	ForFarmers Rg NL0011832811	0	45'139
EUR	Jungheinrich AG DE0006219934	4'000	4'000
EUR	Mercedes-Benz Grp AG DE0007100000	0	3'000
EUR	Polytec Holding AT0000A00XX9	0	67'500

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Value-Holdings Dividenden Fund - Value-Holdings Dividenden Fund
Anteilsklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0039541953
Liberierung	1. Juli 2008
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2008
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. zzgl. max CHF 40'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	max. 0.15%
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	IFOSVHE LE
Telekurs	3954195

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	0.9341	CHF	1	=	EUR	1.0705
	EUR	1	=	GBP	0.8573	GBP	1	=	EUR	1.1665
Vertriebsländer										
Private Anleger	LI, DE									
Professionelle Anleger	LI, DE									
Qualifizierte Anleger	CH									
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.									
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich									
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.									
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.									
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.									
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8