

Smart Investor

www.smartinvestor.de

Beteiligungsunternehmen

Seit vielen Jahren verzeichnen die Augsburger **Value-Holdings AG (VH)** und deren Tochter **Value-Holdings International (VHI)** mit ihren Investments in unterbewerteten Small- und Mid Caps erfreuliche Wertzuwächse. Im Rückblick auf die vergangenen äußerst turbulenten zwölf Monate gelang es den Gesellschaften, den NAV ihres jeweiligen Portfolios in etwa stabil zu halten. Bereits das darf im aktuellen Nebenwertumfeld als Erfolg gelten, hinkt das Segment doch der Entwicklung des DAX (noch) hinterher. Mit Beginn der Dividendensaison rechnet Vorstand Georg Geiger sowohl für VH als auch für VHI mit hohen Erträgen. Hinzu kommen realisierte Gewinne aus Investments, die laut Geiger und seinem Team ihren fairen Wert erreicht haben. Bei VHI betraf dies zuletzt die Positionen an der Swatch Group und an EUROKAI. Beide Titel sind eine spannende Alternative für Anleger, die vor einem Direktinvestment im Nebenwertbereich zurückschrecken oder die sich dem klassischen Value-Ansatz nach Buffett und Graham verbunden fühlen. Die zeitnahe Berichterstattung über die Portfolioentwicklung – inkl. NAV-Berechnung – bietet zudem ein hohes Maß an Transparenz.

