

Smart Investor

www.smartinvestor.de

Erfolgreich mit deutschen Nebenwerten

Der von Georg Geiger verantwortete **Value-Holdings Deutschland Fund** (WKN: A0B63E) wird nach einem konsequenten Value-Ansatz gemanagt. Auf Sicht von drei Jahren erzielte der Fonds 23,9% und damit deutlich mehr als die Vergleichsgruppe. Investiert wird nach dem Dreiklang „Good Business“, „Good People“ und „Good Price“. Voraussetzung für die Beurteilung des Geschäftsmodells ist logischerweise ein Verständnis des Business – daher bleiben beispielsweise Banken oder Pharmaunternehmen außen vor. Zur Bewertung der Titel greift Value-Holdings auf ein eigenes Multiplikatorenmodell zurück. Auf das bei der Unternehmensanalyse häufig genutzte Discounted-Cashflow-Modell wird verzichtet, da es aus Sicht der Value-Holdings-Experten mit zu großen Unsicherheiten behaftet ist. In dem mit aktuell aus 24 Titeln bestehenden Portfolio befinden sich u.a. der Lkw-Zulieferer SAF-HOLLAND und der Nutzfahrzeughersteller TRATON unter den Top Ten.