



Vates Aktien USA

Portfoliomanager Maik Komoss

EUR Publikumstranche # EUR-R: A3DV57, LI1206088414

EUR Institutionelle Tranche # EUR-I: A3DV56, LI1206088406

USD Institutionelle Tranche # USD-I: A3D6KH, LI1243352542

CHF Institutionelle Tranche # CHF-I: A415WE, LI1424902883

EUR Währungsgesicherte institutionelle Tranche # EUR-I-Hedged: A3D6KF, LI1243352526

CHF Währungsgesicherte institutionelle Tranche # CHF-I-Hedged: A415WF, LI1424902891

2. Juni 2025

SEC 13F
Q1 Q2 Q3 Q4

Vates Invest

- ▶ Fondsboutique, gegründet 2011, aus Frankfurt, drei Partner, zwei Investmentfonds, LOYS AG beteiligt sich in 2024 zu 50%



- ▶ Spezialwissen in Makroökonomik und Sentiment sowie in der Identifikation von Stockpicker

- ▶ 1. Fonds: **Vates Parade** (Flexibler Mischfonds; Auflage November 2014):

- USP: Analyse von Makroökonomischen- und Sentiment-Indikatoren zur Bestimmung, ob man im aktuellen Aktienmarktumfeld hohe, niedrige bzw. keine Aktienquoten halten sollte. „Der ruhig schlafen Fonds“.
- Story: Verlustbegrenzung in den letzten drei Aktienbärenmärkte (2018, 2020, 2022) bei zugleich attraktivem Rendite- und maximalen Verlust-Verhältnis im Vergleich zu Mitbewerbern
- Fondsvolumen: 130 Mio. Euro, > 10 Jahre live Track-Record

- ▶ 2. Fonds: **Vates Aktien USA** (Aktienfonds, primär Nordamerika; Auflage Oktober 2022):



- USP: Die Selektion der Einzelaktien basiert maßgeblich auf SEC-13F-Daten
- Story: Die aussichtsreichsten Aktien der besten US-Stockpicker in einem Fonds; seit Auflage signifikanter Mehrertrag (Alpha) gegenüber S&P 500 und Russell 2000
- Fondsvolumen: 219 Mio. Euro, > 2,5 Jahre live Track-Record



Benjamin Bente
Managing Partner und
Portfoliomanager
(Vates Parade Fonds)



Maik Komoss
Managing Partner und
Portfoliomanager
(Vates Aktien USA)



Robert Steinke
Managing Partner und
Produktmanager
(Vates Fonds)

Kundenbetreuung durch unseren Partner LOYS AG



Gerrit Braith

Vorstand Vertrieb & Marketing

Tel: +49 69-2475444-0
E-Mail: braith@loys.de



Franziska Grosch

**Vertriebsdirektorin
Süddeutschland**

Tel: +49 69-2475444-16
E-Mail: grosch@loys.de



Benjamin Hots

**Vertriebsdirektor
Norddeutschland**

Tel: +49 69-2475444-14
E-Mail: hots@loys.de



Peter Maser

**Vertriebsdirektor
Wholesale**

Tel: +49 69-2475444-02
E-Mail: maser@loys.de



Sebastian Erdmann

Sales Manager

Tel: +49 69-2475444-24
E-Mail: erdmann@loys.de

- ▶ Wir investieren in die **aussichtsreichsten Aktien** der **besten Stock Picker** der USA, die in der Vergangenheit **bewiesen haben**, dass sie tatsächlich Alpha generieren und **Index-ETF's schlagen** können.
- ▶ Wir verschaffen unseren Investoren einen **exklusiven Zugang zu diesen Alpha Stock Pickern** (z.B. Hedge-Fonds, Family Offices,...) denn über 90% von ihnen sind für deutsche Investoren nicht investierbar. Wir sind kein Dachfonds sondern ein Aktienfonds.
- ▶ Unser **Renditeziel** eines **Alpha von mindestens 3% p.a.** sowohl auf den **S&P 500** (große Standardwerte) als auch auf den **Russell 2000** (Nebenwerte) über einen Zeitraum von 5 Jahren haben wir seit Fondsaufgabe nicht nur erreicht sondern übertroffen.
- ▶ Dabei zeichnet uns aus, dass wir diese Outperformance **trotz einer signifikanten Untergewichtung der Magnificent 7-Aktien** erzielen konnten. Damit stellen wir eine **echte Diversifikation** zu den meisten anderen US- und globalen Aktienfonds dar.

Wertentwicklung der EUR-Anteilsklasse (€) - seit Auflage (12.10.2022)

SEC 13F
Q1, Q2, Q3, Q4

Outperformance trotz Untergewichtung der "Magnificent Seven"

Performance (30.05.2025):

seit Auflage: **+21% p.a.**

Jahr 2023: **+17%**

Jahr 2024: **+43%**

YTD 2025: **+0,1%**

(WKN: A3DV56)

Vates Aktien USA EUR-I

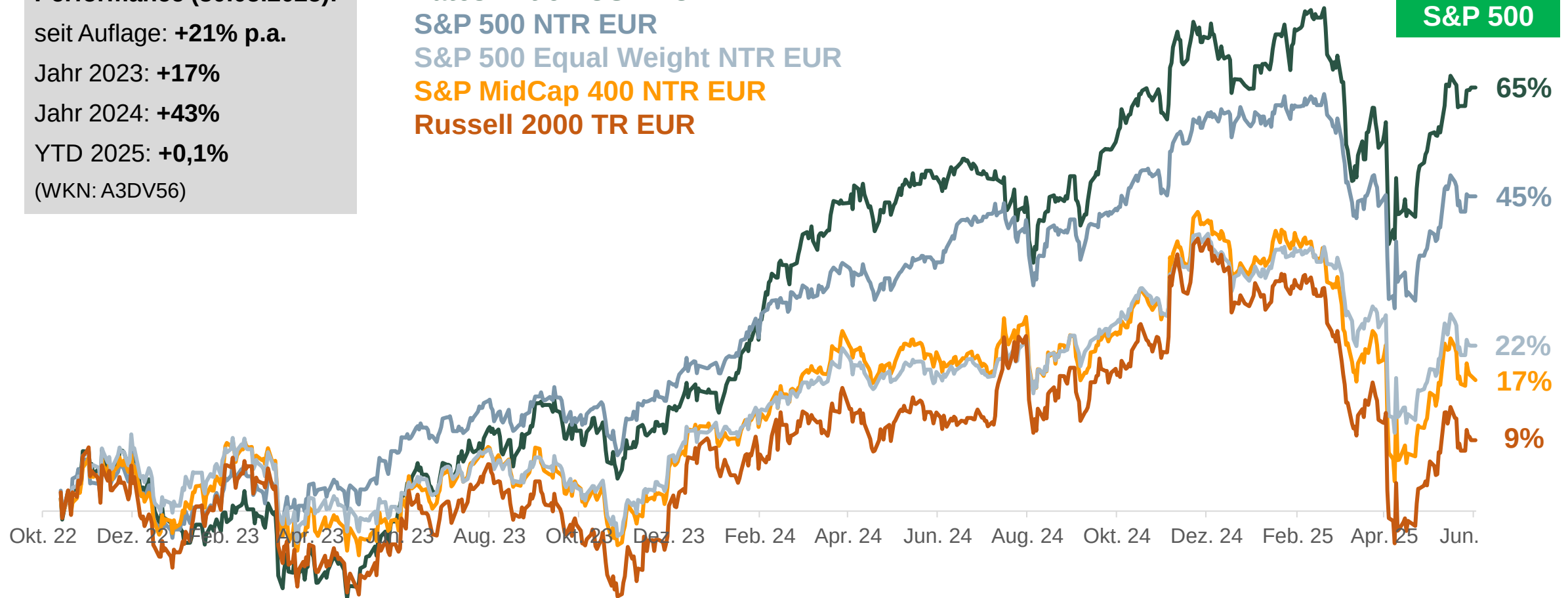
S&P 500 NTR EUR

S&P 500 Equal Weight NTR EUR

S&P MidCap 400 NTR EUR

Russell 2000 TR EUR

20% Alpha
vs.
S&P 500



Alle Wertentwicklungen in EUR, frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung (30.05.2025)

Wertentwicklung der USD-Anteilsklasse (\$) - seit Auflage (01.03.2023)

SEC 13F
Q1 Q2 Q3 Q4

Outperformance trotz Untergewichtung der "Magnificent Seven"

26% Alpha
vs.
S&P 500

Performance (30.05.2025):

seit Auflage: **+29% p.a.**

Jahr 2023: **+22%**

Jahr 2024: **+34%**

YTD 2025: **+9,8%**

(WKN: A3D6KH)

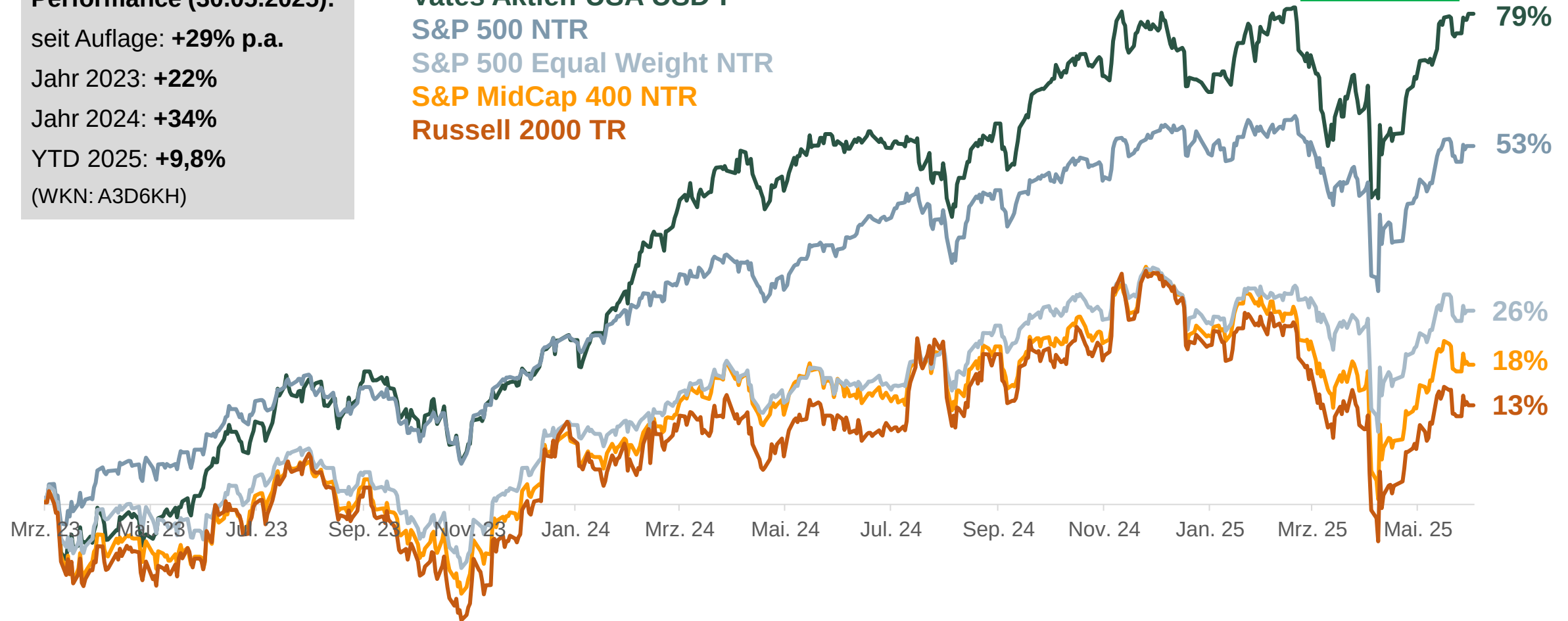
Vates Aktien USA USD-I

S&P 500 NTR

S&P 500 Equal Weight NTR

S&P MidCap 400 NTR

Russell 2000 TR

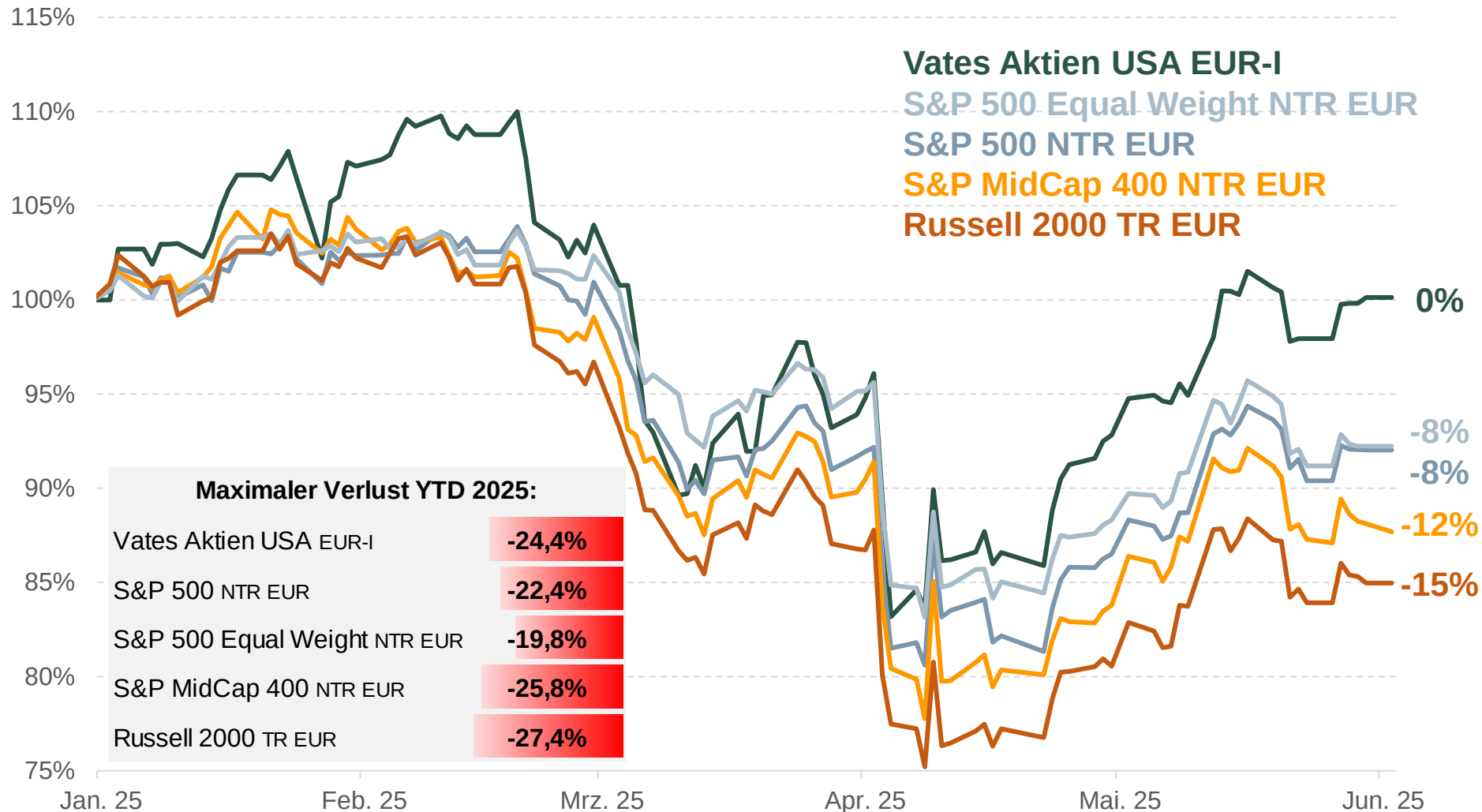


Alle Wertentwicklungen in USD, frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung (30.05.2025)

Wertentwicklung der EUR-Anteilsklasse (€) - YTD 2025

SEC 13F
Q1 Q2 Q3 Q4

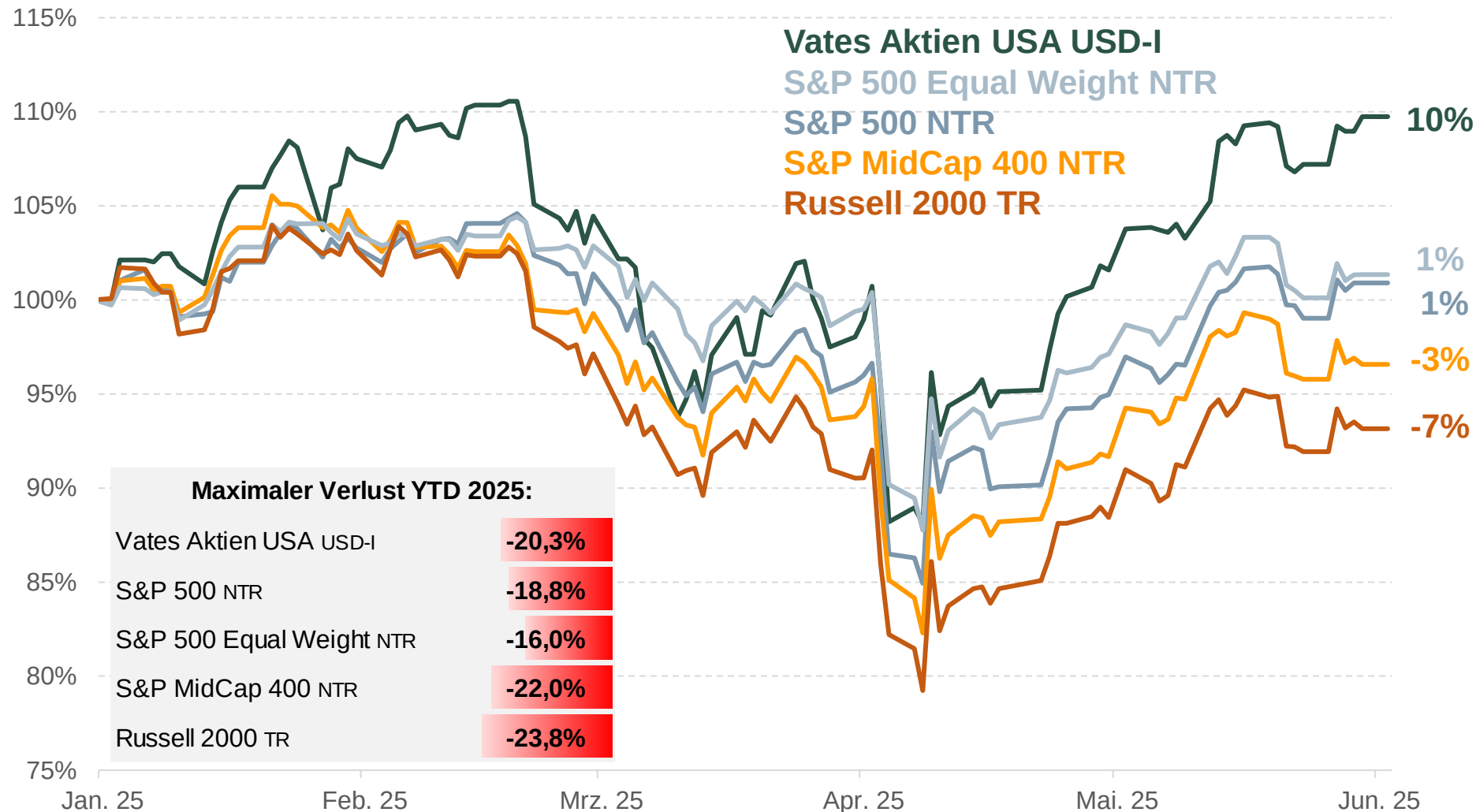


Alle Wertentwicklungen in EUR, frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung (30.05.2025)

Wertentwicklung der USD-Anteilsklasse (\$) – YTD 2025

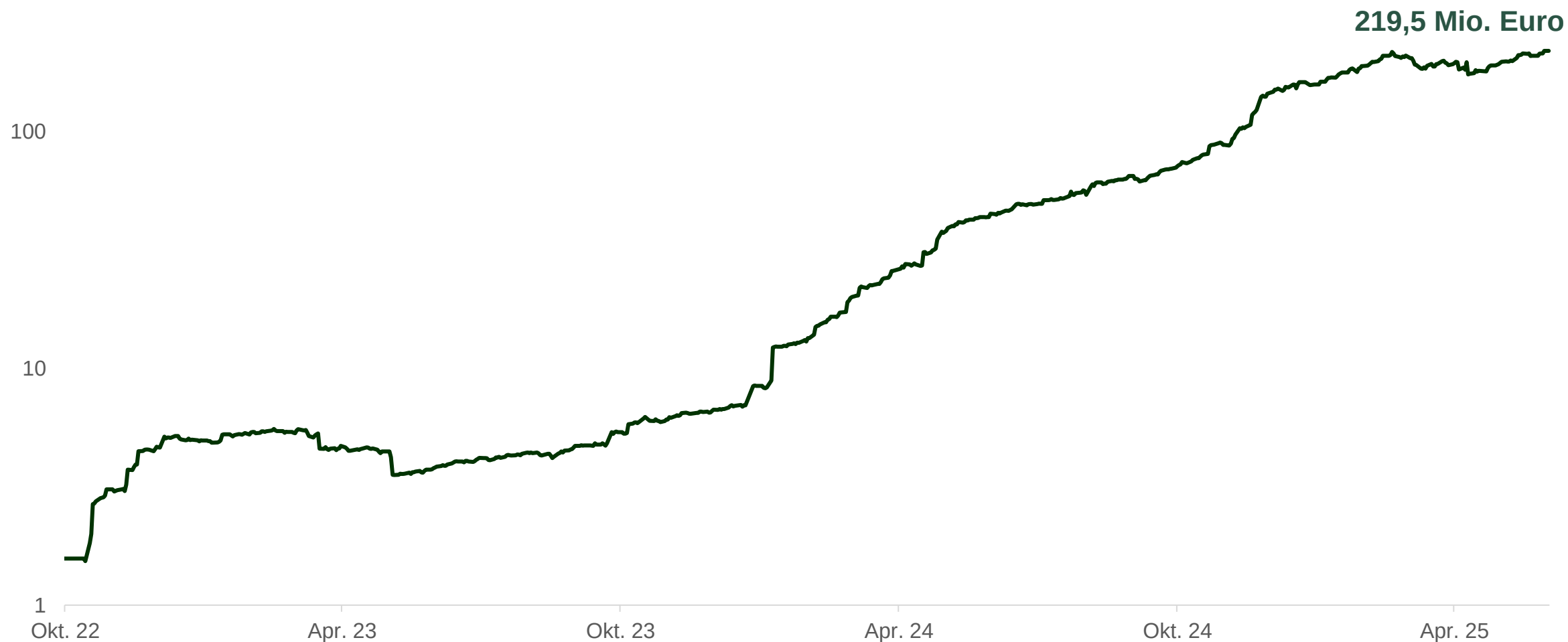
SEC 13F
Q1 Q2 Q3 Q4



Alle Wertentwicklungen in USD, frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung (30.05.2025)

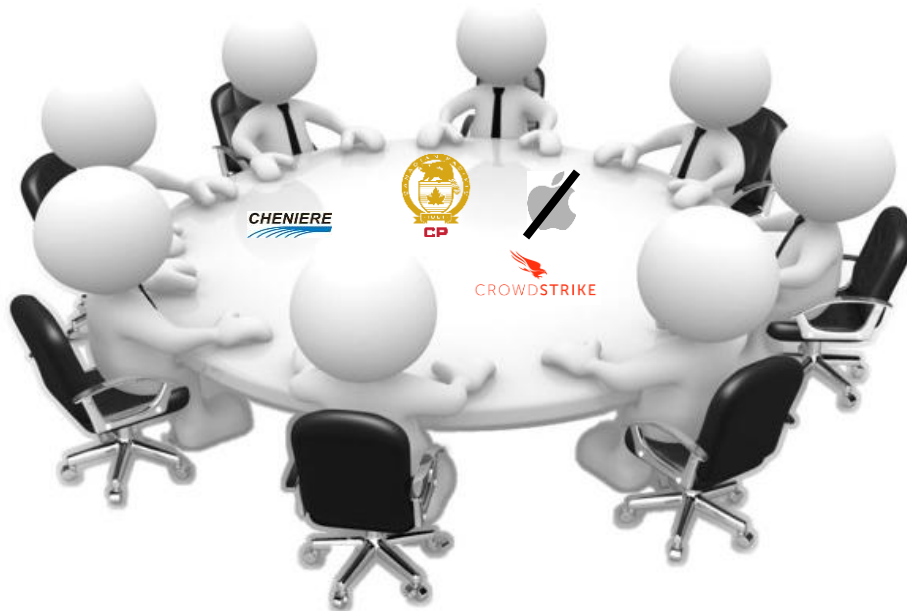
Entwicklung des Fondsvolumens – seit Auflage (12.10.2022)



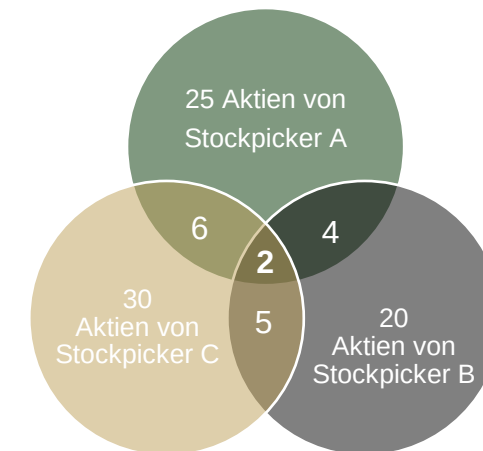
EUR-I: A3DV56 ||| EUR-R: A3DV57 ||| USD-I: A3D6KH ||| EUR-I-Hedged: A3D6KF

Investmentprozess

1. Identifikation der besten Stockpicker
(u.a. Hedgefonds, Family Offices)

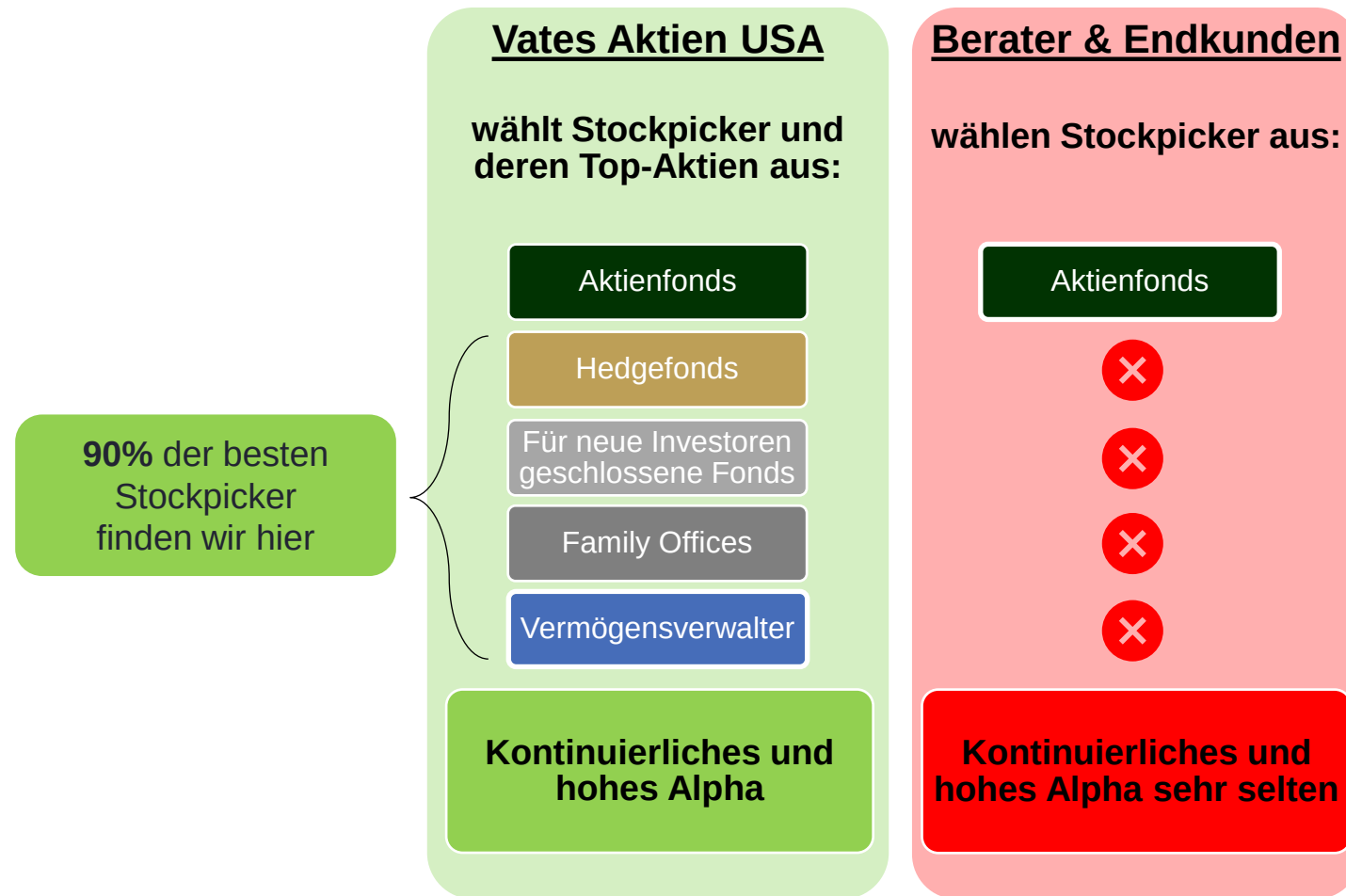


2. Selektion von deren besten
Aktienideen

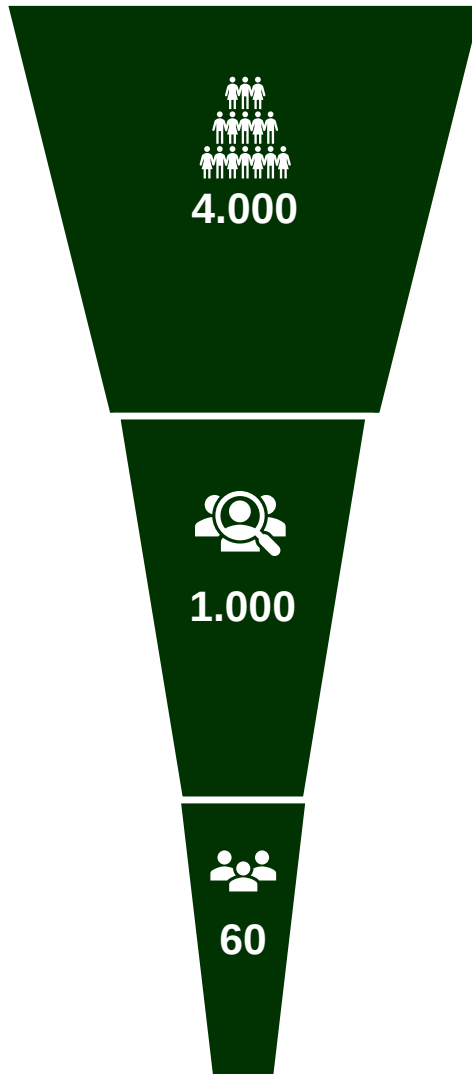


Wo finden wir die besten Stockpicker?

Auffällig: Die besten Stockpicker haben selten offene Publikumsfonds...



1. Identifikation der besten Stockpicker



1. Stockpicker-Universum:

- ▶ Bei der SEC registrierte Asset Manager (Form 13D, 13F, 13G)

2. Erstanalyse (quantitativ):

- ▶ Quantitative Performance-Analyse

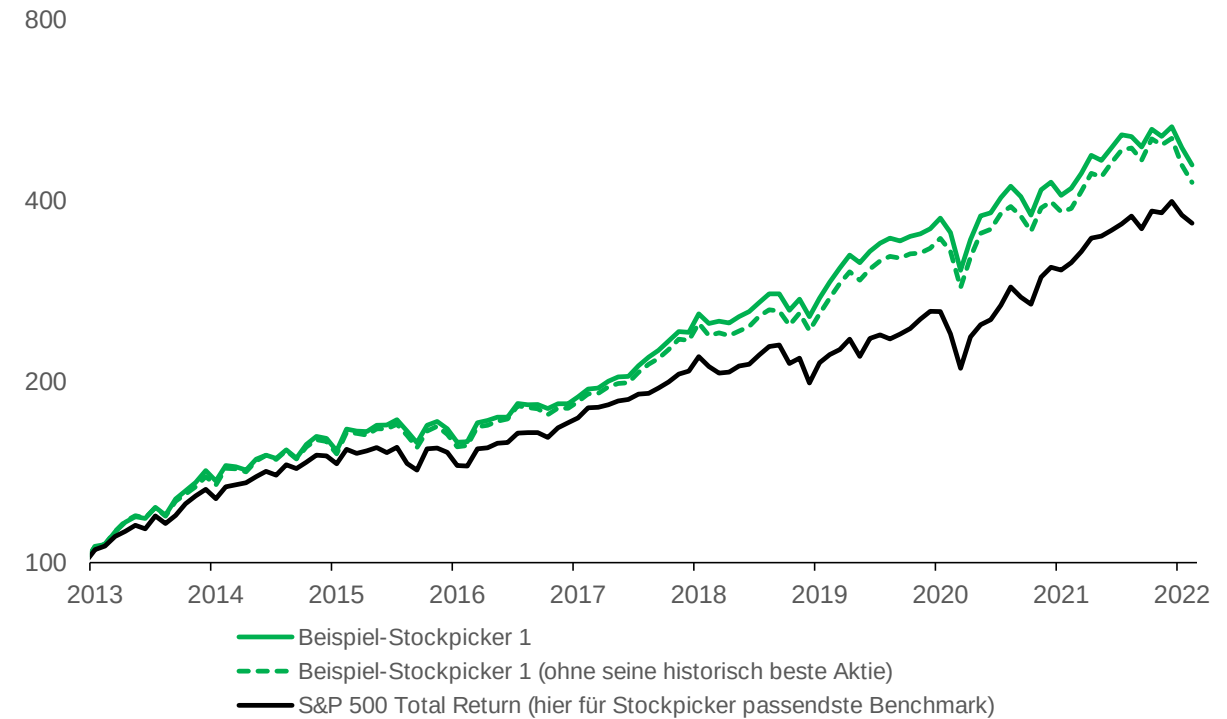
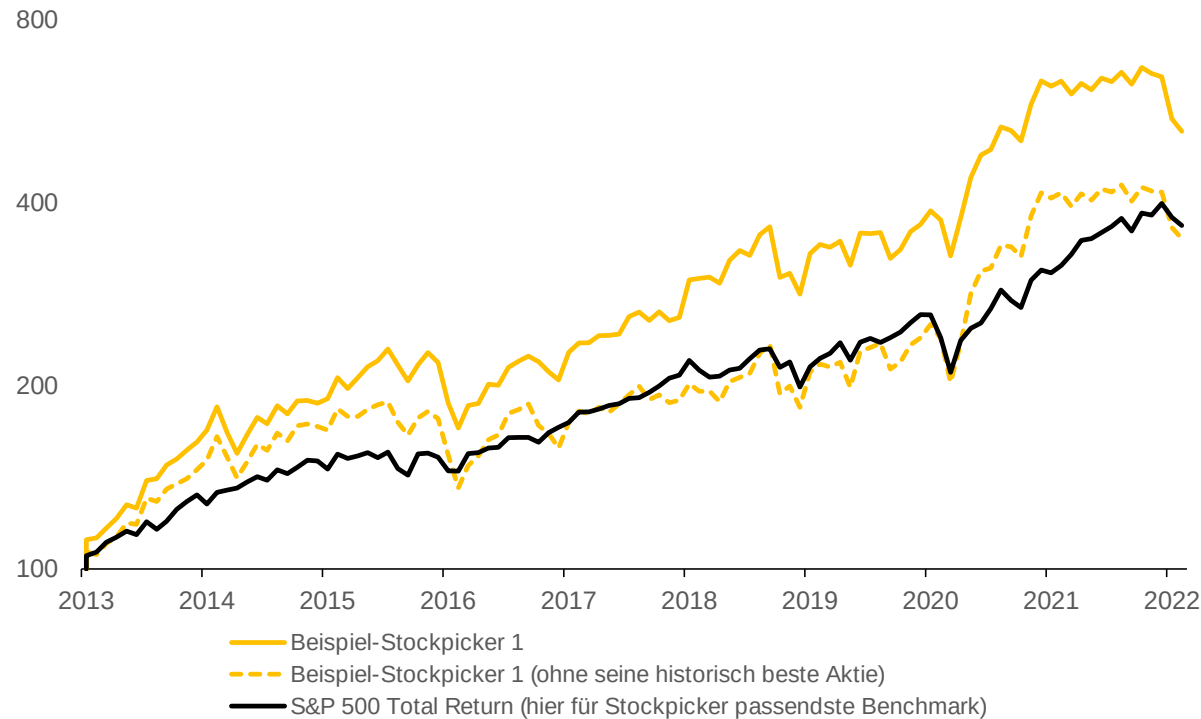
3. Feinselektion (quantitativ und qualitativ):

- ▶ Qualitative Beurteilung und Einschätzung nach quantitativen Methoden

Analyse-Beispiel 1: Durchschnittlicher Stockpicker vs. Top-Stockpicker

SEC 13F
Q1 Q2 Q3 Q4

Glück oder Können: „One-Hit-Wonder“ oder kommt die Performance aus der Breite des Portfolios?



Die obigen Beispiele illustrieren eine unserer quantitativen Methoden zur Auswahl von Stockpickern.

Beispiel für einen beobachteten Top-Stockpicker

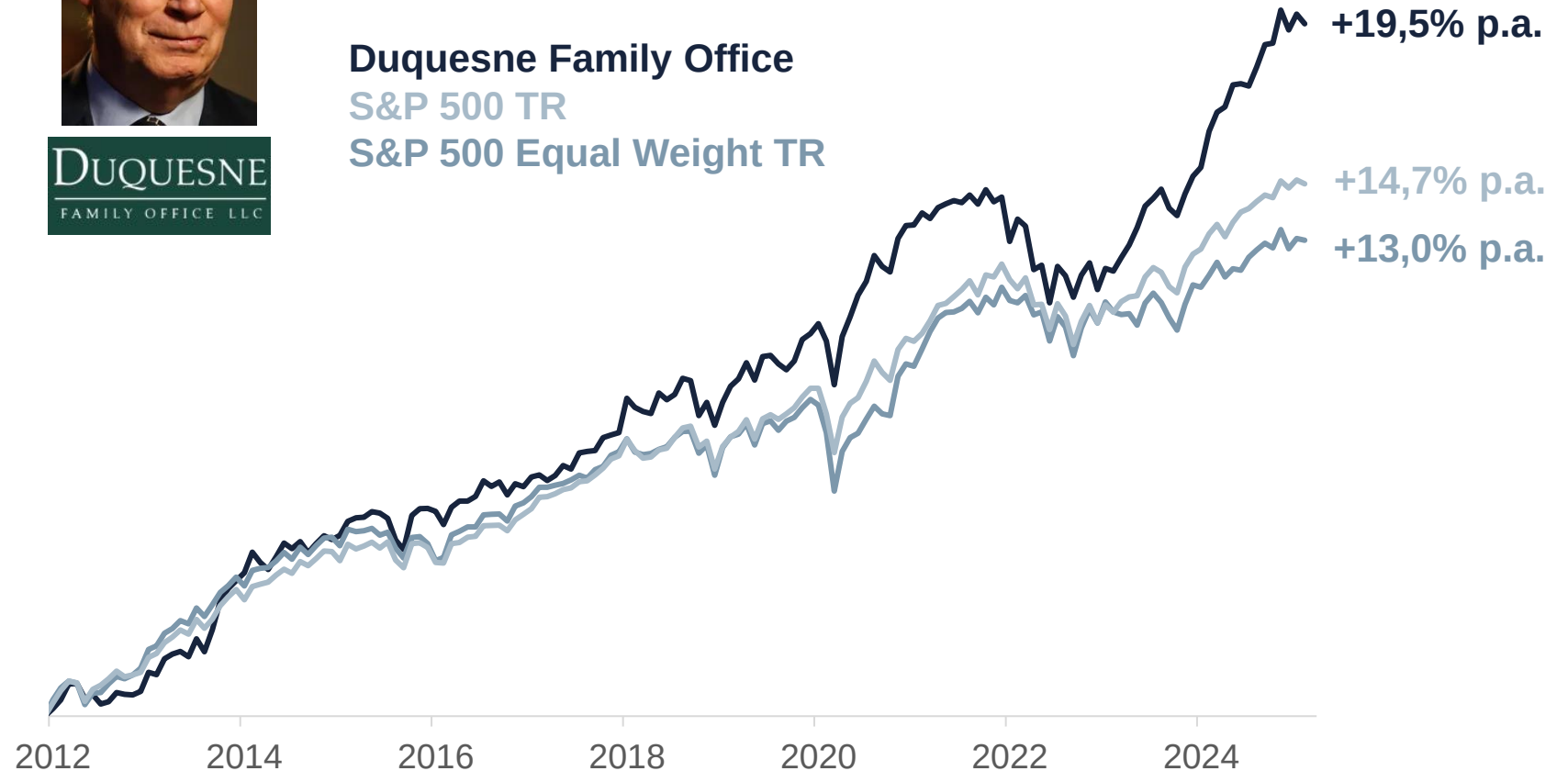
SEC 13F
Q1 Q2 Q3 Q4

Stanley Druckenmiller

- ▶ Stanley Druckenmiller ist ein amerikanischer Investor und Gründer vom Duquesne Family Office (2010).
- ▶ Er war von 1988 bis 2000 leitender Portfoliomanager des Quantum Fund bei George Soros, wo er unter anderem durch die erfolgreiche Wette gegen das britische Pfund im Jahr 1992 bekannt wurde.



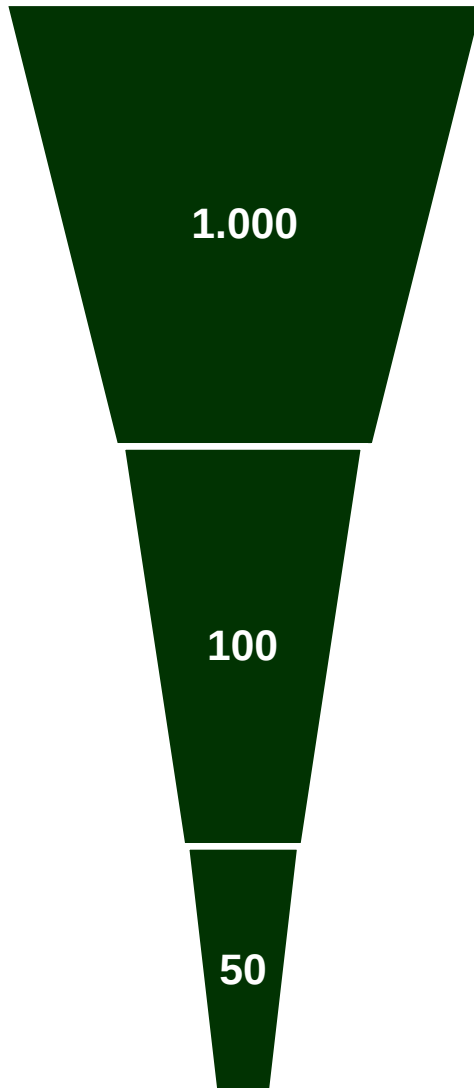
Duquesne Family Office
S&P 500 TR
S&P 500 Equal Weight TR



Obiger Chart zeigt die berechnete Wertentwicklung der gemeldeten Aktienpositionen eines meldepflichtigen Marktteilnehmers, basierend auf den SEC 13F-Daten. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Bloomberg, Vates Invest GmbH, eigene Berechnung (28.02.2025) basierend auf SEC 13F-Daten. Quartalsweise Neugewichtung und Aktienausswahl. Monatliche Wertentwicklung. Exemplarischer Zeitraum zu Illustrationszwecken von 2012-2025.

2. Aktienselektion



1. Aktienuniversum: ca. 1000 Aktien der 60 Top-Manager

- ▶ Nur Aktien die ein Börsenlisting an einer US-Börse haben

2a) Schnittmengenaktien (Effektives Aktienuniversum):

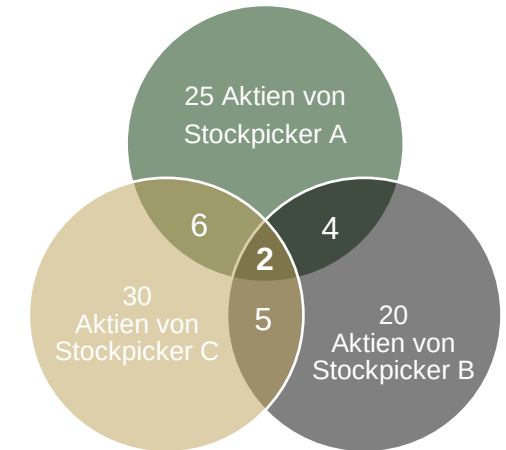
- ▶ Meinungskonsens (Anzahl der investierten Top-Stockpicker)

2b) Aktien mit hoher individueller Überzeugung (Quantitatives Ranking)

- ▶ Überzeugung wird gemessen durch Positionsgrößen, Beteiligungsquoten am Unternehmen und Bestandsveränderungen durch Käufe und Verkäufe

3. Finale Titelauswahl und Portfoliokonstruktion (Scoring-Modell)

- ▶ Je mehr Top-Investoren in einer Aktie investiert sind (2a) und je überzeugter sie dabei jeweils von der Aktie sind (2b), desto höher die Gewichtung im Fonds



Outperformance auch ohne hohe Gewichtung von BigTech-/KI-Aktien möglich

Top 10 Aktien			
Name	Gewichtung	Stock Sector	Stock Industry
Philip Morris International Inc	5,5%	Consumer Defensive	Tobacco
Progressive Corp	5,3%	Financial Services	Insurance - Property & Casualty
Cheniere Energy Inc	4,6%	Energy	Oil & Gas Midstream
Fiserv Inc	4,2%	Technology	Information Technology Services
Eli Lilly and Co	3,5%	Healthcare	Drug Manufacturers - General
Capital One Financial Corp	3,3%	Financial Services	Credit Services
KBR Inc	3,3%	Industrials	Engineering & Construction
TKO Group Holdings Inc	3,2%	Communication Services	Entertainment
GE Aerospace	3,1%	Industrials	Aerospace & Defense
Intercontinental Exchange Inc	3,1%	Financial Services	Financial Data & Stock Exchanges

Gewicht der Top 10: 39%

Vates Aktien USA - Fondsdaten

Fondsanteilsklasse	Vates Aktien USA EUR-R	Vates Aktien USA EUR-I	Vates Aktien USA USD-I	Vates Aktien USA EUR-I-Hedged	Vates Aktien USA CHF-I	Vates Aktien USA CHF-I Hedged
ISIN / WKN	LI1206088414 / A3DV57	LI1206088406 / A3DV56	LI1243352542 / A3D6KH	LI1243352526 / A3D6KF	LI1424902883 / A415WE	LI1424902891 / A415WF
Auflagedatum	12. Oktober 2022		1. März 2023		14. April 2025	
Fondswährung	EUR		USD	EUR (Hedged)	CHF	CHF (Hedged)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	0%				
Bestandsprovision	bis zu 0,75% p.a.	0% p.a.				
Teilfreistellungsquote	Volle Teilfreistellung					
Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Funds Management AG					
Verwahrstelle	LGT Bank AG					
Fondsmanager	LOYS AG					
Ertragsverwendung	Ausschüttend					
Anlageberater	Vates Invest Equity GmbH					
Vertriebszulassung	DE, AT, LI, CH					
Orderannahmeschluss	12.00 Uhr (MEZ)					
Liquidität, NAV	Täglich					
Struktur	UCITS V					
Fondsmanagervergütung	bis zu 1,00% p.a.					
Depotbank-, KVG-Vergütung, Vertrieb	bis zu 0,225% p.a.					
Performance-Fee	derzeit keine (bis zu 20% über 10% Hurdle Rate mit High Water Mark)					

Diese Präsentation und die in ihr dargestellten Informationen richten sich ausschließlich an institutionelle Investoren. Sie sind insbesondere nicht für Privatkunden im Sinne des § 67 Abs. 3 WpHG bestimmt und dürfen diesen nicht weitergegeben werden.

Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein. Jeder Anleger sollte eine eigene unabhängige Beurteilung der wirtschaftlichen Verhältnisse und Geschäftsangelegenheiten und eine eigene Einschätzung der Kreditwürdigkeit des Emittenten / Produktanbieters vornehmen. Insbesondere wird jeder Anleger aufgefordert, eine unabhängige Prüfung des Produktes vorzunehmen und/oder sich unabhängig fachlich beraten zu lassen und seine eigenen Schlussfolgerungen im Hinblick auf wirtschaftliche Vorteile und Risiken unter Berücksichtigung der rechtlichen, regulatorischen, finanziellen, steuerlichen und bilanziellen Aspekte zu ziehen. Diese Präsentation enthält keine Angaben zum Zielmarkt des Produktes, diese sind im Falle einer Angabe sorgfältig mit dem geplanten Zielmarkt abzugleichen.

Der in dieser Präsentation diskutierte Fonds unterliegt trotz konsequenten Risikomanagements den Risiken, die sich aus den Schwankungen des Aktienmarktes ergeben. Wie jeder Fonds unterliegt auch der in dieser Präsentation den Risiken, dass das Fondsmanagement mit seinen Einschätzungen nicht richtig liegt. Wie jedes Finanzinstrument, das Aktien als Basis hat, unterliegt der Fonds den entsprechenden Verlustrisiken. Weitere Risiken entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt.

Die Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten noch eine Empfehlung zum Erwerb dar. Die Präsentation und die darin enthaltenen Informationen stellen auch keine Anlage- oder Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Art. 3 Abs. 1 Nr. 34 der Verordnung (EU) 596/2014 dar. Die Informationen oder Dokumente sind nicht als Grundlage für irgendeine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht, noch ersetzen sie eine (Rechts- und / oder Steuer) Beratung; auch die Übersendung dieser stellt keine derartige beschriebene Beratung dar. Die Vates Invest GmbH geht davon aus, dass der Investor eine solche eigenverantwortliche Beurteilung und Einschätzung vor einem möglichen Geschäftsabschluss unternommen und eine eigene Entscheidung diesbezüglich getroffen haben wird. Sollten Kurse / Preise genannt sein, sind diese freibleibend und dienen nicht als Indikation handelbarer Kurse / Preise.

Angaben zur historischen Performance, insbesondere in Form von Backtestings, bzw. darauf basierende Finanzmarktszenarien sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ereignissen bzw. Backtestings abweichen kann. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Sofern die Präsentation Backtestings und Simulationen vergangener Wertentwicklung enthält, wurden diese sorgfältig und nach aktuellen Standards durch die Vates Invest GmbH berechnet. Eine Gewähr für die Richtigkeit der Berechnungen wird nicht übernommen.

Auf besondere Verkaufsbeschränkungen in den verschiedenen Rechtsordnungen wird hingewiesen. Insbesondere dürfen die Finanzinstrumente weder innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika noch an bzw. zugunsten von US-Personen zum Kauf oder Verkauf angeboten werden. Ebenfalls wird auf Vertriebsvorschriften in den anwendbaren Rechtsordnungen hingewiesen.

Die Anlageberatung und die Anlagevermittlung nach § 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG erfolgen im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung der FOCAM AG, Untermainkai 26, 60329 Frankfurt am Main als vertraglich gebundener Vermittler nach § 3 Abs. 2 WpIG. Die FOCAM AG besitzt für die vorgenannten Finanzdienstleistungen eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 15 i.V.m. § 86 Abs. 1 WpIG.

Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt aufmerksam, bevor Sie investieren. Dieser enthält auch weitere Risikohinweise. Die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, die „Wesentlichen Informationen für den Anleger“, der aktuelle Jahresbericht und falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht) sind kostenlos bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft IFM Independent Funds Management AG (Landstrasse 30, 9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein) oder bei Ihrem Berater / Vermittler erhältlich. Die zur Verfügung gestellten Informationen sind nicht als Empfehlung oder Beratung aufzufassen. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft IFM Independent Funds Management AG noch der Fondsmanager LOYS AG noch der Anlageberater Vates Invest Equity GmbH noch die FOCAM AG noch der Anlagevermittler Vates Invest GmbH übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts.

Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen der Vates Invest GmbH sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Die Vates Invest GmbH übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtlich Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden. Diese Präsentation ist nur für Vertriebspartner von der Vates Invest GmbH und nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt. Die Weitergabe sowie Vervielfältigung dieser Unterlage, Verwertung und Mitteilung ihres Inhalts an unberechtigte Dritte, z.B. Personen außerhalb der Firma des Vertriebspartners, ist unzulässig. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen.