



Vates Aktien USA

Portfoliomanager Maik Komoss

EUR Institutionelle Tranche (EUR-I: A3DV56, LI1206088406)

EUR Publikumstranche (EUR-R: A3DV57, LI1206088414)

USD Institutionelle Tranche (USD-I: A3D6KH, LI1243352542)

Währungsgesicherte Institutionelle Tranche (EUR-I-Hedged: A3D6KF, LI1243352526)

26. November 2024

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: 135 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: 140 Mio. Euro, > 2 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)

*Umbenennung im August 2024 von Vates Aktien Offensiv in Vates Aktien USA

...ist mit eigenem Geld in beiden Fonds investiert



Benjamin Bente
Managing Partner und
Portfoliomanager
(Vates Parade Fonds)

- ▶ Diplom Kaufmann
(Universität Mannheim)
- ▶ UBS Deutschland AG (Wealth
Management)
- ▶ Bank Julius Bär Deutschland AG
(Portfoliomanager)
- ▶ Gründer und Geschäftsführer der
Vates Invest GmbH



Maik Komoss
Managing Partner und
Portfoliomanager
(Vates Aktien USA)

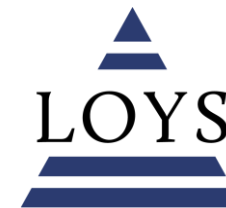
- ▶ Diplom Kaufmann
(Universität Frankfurt)
- ▶ Certified Financial Technician (CFTe)
- ▶ Sparkasse Marburg-Biedenkopf
(Bankkaufmann)
- ▶ BN & Partners (Portfoliomanager)
- ▶ US-Aktienresearch für institutionelle
Kunden



Robert Steinke
Managing Partner und
Produktmanager
(Vates Fonds)

- ▶ Diplom Kaufmann
(Universität Frankfurt)
- ▶ Bank Julius Bär Deutschland AG
(Kundenberater)
- ▶ Johannes Führ Vermögensverwaltung
GmbH und inprimo privatinvest GmbH
(Kundenberater)
- ▶ Partner der FOCAM AG
(Kundenberater)

Die Kundenbetreuung durch unseren Partner die LOYS AG



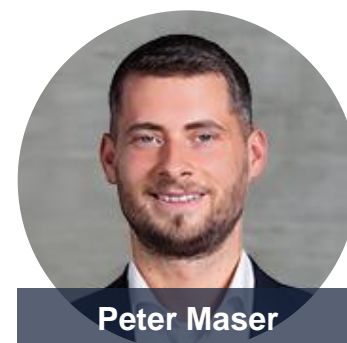
Gerrit Braith



Franziska Grosch



Benjamin Hots



Peter Maser



Sebastian Erdmann

**Vorstand Vertrieb
& Marketing**

Tel: +49 69-2475444-0
Fax: +49 69-2475444-19
E-Mail: braith@loys.de

**Vertriebsdirektorin
Süddeutschland**

Tel: +49 69-2475444-16
Fax: +49 69-2475444-19
E-Mail: grosch@loys.de

**Vertriebsdirektor
Norddeutschland**

Tel: +49 69-2475444-14
Fax: +49 69-2475444-19
E-Mail: hots@loys.de

**Vertriebsdirektor
Wholesale**

Tel: +49 69-2475444-02
Fax: +49 69-2475444-19
E-Mail: maser@loys.de

Sales Manager

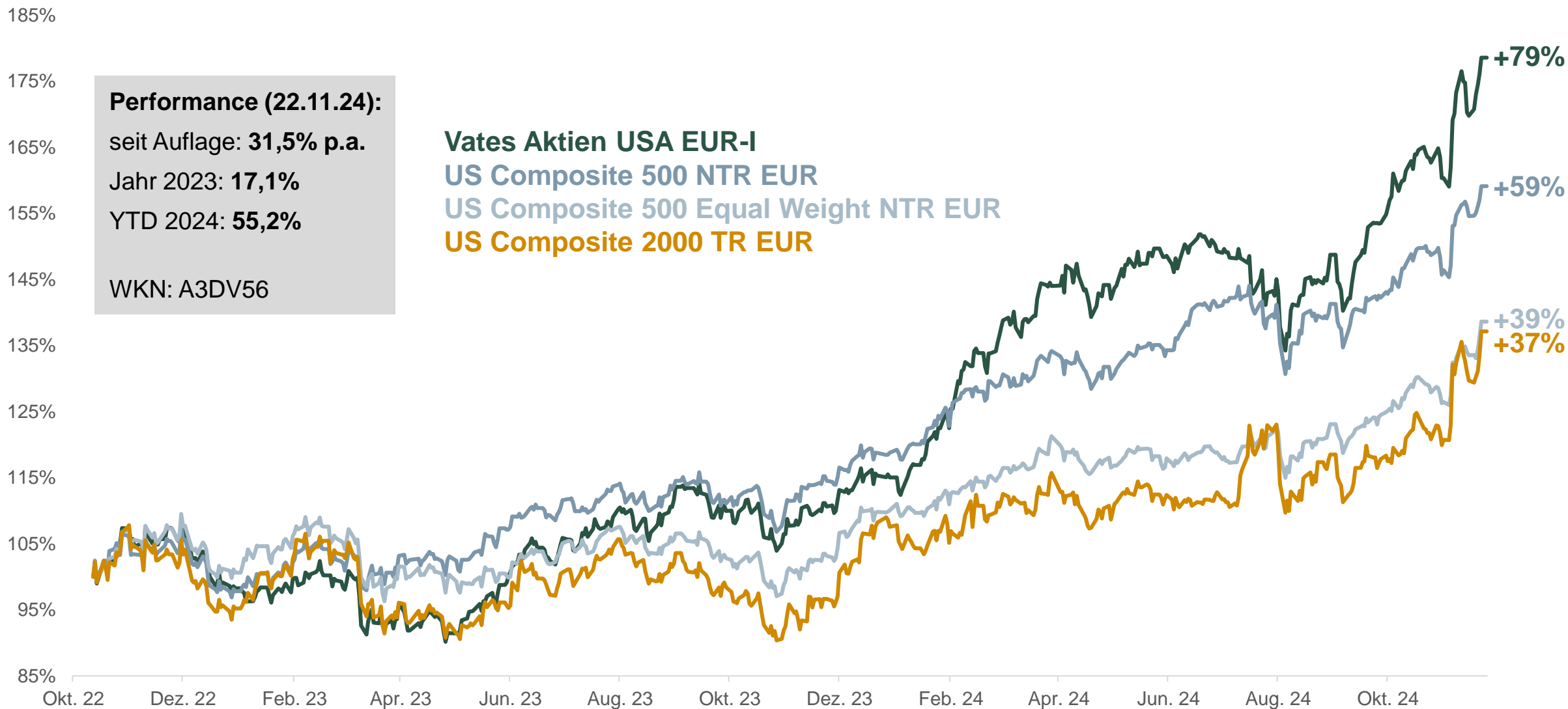
Tel: +49 69-2475444-24
Fax: +49 69-2475444-19
E-Mail: erdmann@loys.de

- ▶ Kategorie: Aktienfonds (Einzelaktien, primär Nordamerika)
- ▶ **Strategie:** Die realen Aktienpositionen der besten Stockpicker aus den USA werden in der **hauseigenen Vates-Stockpicker-Datenbank (einzigartig in deutschem Markt)** erfasst und quantitativ ausgewertet, um deren beste Aktienideen zu identifizieren.
- ▶ **Kundennutzen:** Exklusiver Zugang zu den aussichtsreichsten Aktien der besten US-Stockpicker
- ▶ **Renditeziel: Alpha 3-5% p.a.** sowohl auf den **S&P 500** (große Standardwerte) als auch auf den **Russell 2000** (Nebenwerte) über einen **Zeitraum von 5 Jahren.**
- ▶ Besonderheiten:
 - **US Mega Cap Aktien (z.B. Magnificent 7), können zwar vorübergehend hoch gewichtet werden, langfristig spielen sie aber eine untergeordnete Rolle im Portfolio. Der Schwerpunkt liegt eher auf aussichtsreichen Werten aus der 2. und 3. Reihe.**
 - Zugang zur Kompetenz von Top-Stockpickern aus den USA, die ansonsten kaum investierbar sind (z.B. Hedge-Fonds, Family Offices, etc.).
 - Flexibilität: Keine Orientierung der Anlageentscheidungen an Benchmark-Restriktionen (z.B. Sektorvorgaben), um die Expertise der beobachteten Stockpicker für langfristiges Alpha bestmöglich zu nutzen
- ▶ Fazit: Stock Picking der nächsten Generation

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

SEC 13F
Q1 | Q2 | Q3 | Q4

Outperformance trotz Untergewichtung der "Magnificent Seven"



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

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung (25.11.2024)



- Fonds: VAO SICAV - Vates Aktien USA Fonds EUR I
- Kategorie: Aktien weltweit Standardwerte Blend
- Category Index: Morningstar Global TME NR USD

Jährliche Wertentwicklung (%)	30.09.2024
	30,09
Wertentwicklung	34,59
+/- Kategorie	20,27
+/- Category Index	17,22
Perzentil in Kategorie (%)	1

Morningstar-Kategorie „**Aktien weltweit Standardwerte Blend**“:
Platz 2 von 2.358 Aktienfonds (ytd 2024) und Platz 3 (1 Jahr)

Morningstar-Kategorie „**Aktien USA Standardwerte Blend**“:
Platz 1 von 950 Aktienfonds (ytd 2024) und Platz 1 (1 Jahr)

DER FONDS ANALYST

Fazit:

Uns gefiel von Anfang an die Strategie, die Expertise des Hauptverantwortlichen Maik Komoss stufen wir als hoch ein. Daher haben wir den Fonds sogar kurz nach Auflage in unserer Publikation vorgestellt. Der Ansatz findet bei Investoren immer mehr Anklang. So entwickelt sich erfreulicherweise das Fondsvolumen in die richtige Richtung und konnte bis dato auf knapp 20 Mio. Euro gesteigert werden. Natürlich sind 16 Monate noch kein belastbarer Zeitraum, doch der Start ist mehr als geglückt und wir sind zuversichtlich, dass sich die Erfolgsgeschichte fortsetzen wird. Wer also eine erfolgreiche Strategie sucht, die sich abseits des Mainstreams bewegt, sollte sich unbedingt den Fonds näher anschauen bzw. weiter unsere Publikation lesen. Denn wir werden diesen weiter redaktionell begleiten.

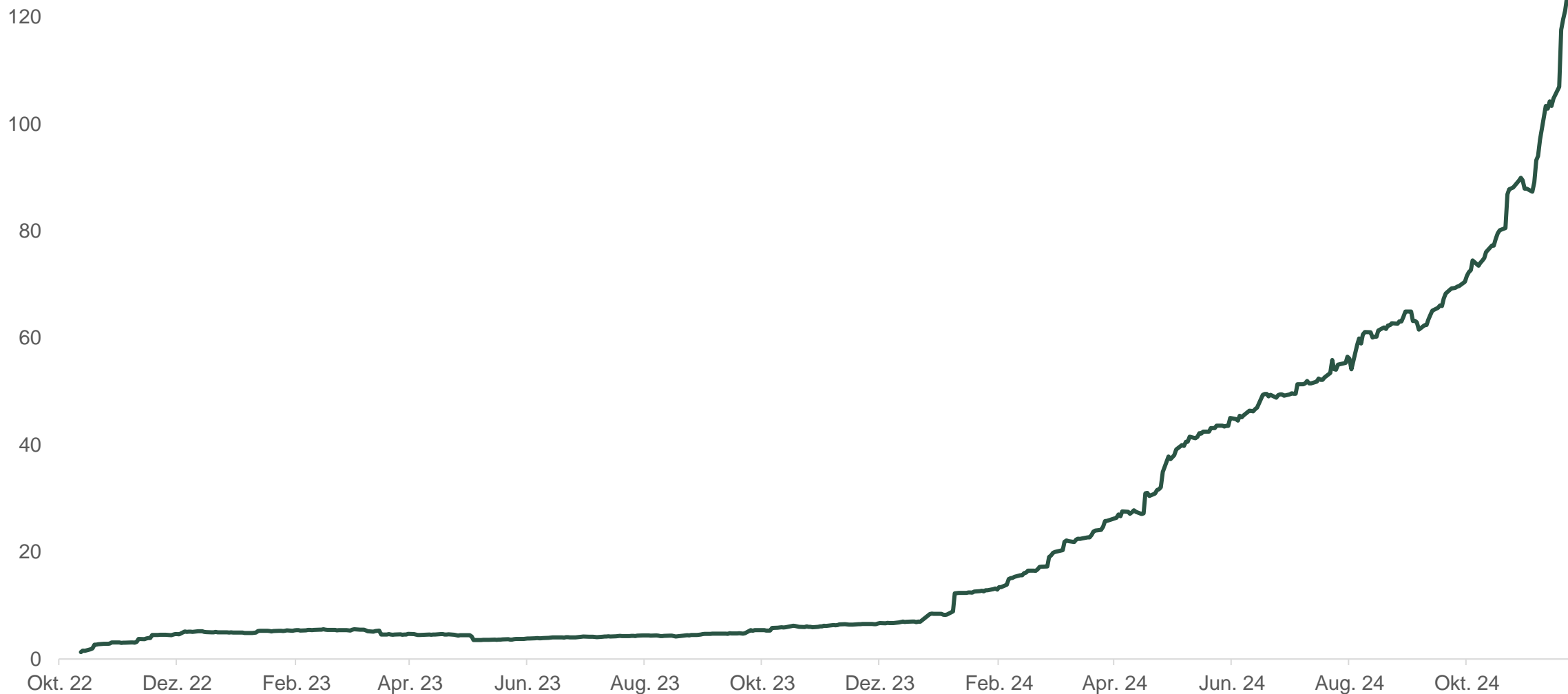


Wie eine hessische
Fondsboutique derzeit
785 Aktienfonds outper-
formt

Die Strategie setzt auf die besten Stockpicker der Welt und ein konzentriertes Portfolio.

- ▶ **Outperformance trotz für Strategie ungünstigem Umfeld:** Obwohl das Fondsportfolio im Vergleich deutlich niedriger in den „Glorreichen 7“ investiert war und ist, konnte selbst der von BigTech geprägte, marktkapitalisierungsgewichtete S&P 500 („Mag-7-Stocks“ hier aktuell sogar mit > 30% gewichtet) geschlagen werden.
- ▶ **Kein „One-Sector-Fonds“:** Hervorstechende Fonds der letzten Jahre profitierten oft vom Rückenwind eines einzigen Branchen- oder Sektortrends (und litten im Anschluss bei entsprechenden Trendwechseln)
 - Beispiel: „Corona-Gewinner“/High-Growth-Tech-Aktienfonds mit extremen Wertzuwächsen in 2020/2021, dann jedoch Absturz in 2022
 - Der Vates Aktien USA bildet hingegen ein „Schnittmengen-Portfolio“ der besten US-Stockpicker mit Aktien aus ganz unterschiedlichen Segmenten ab.

Entwicklung des Fondsvolumens in Mio. EUR – seit Auflage (12.10.2022)



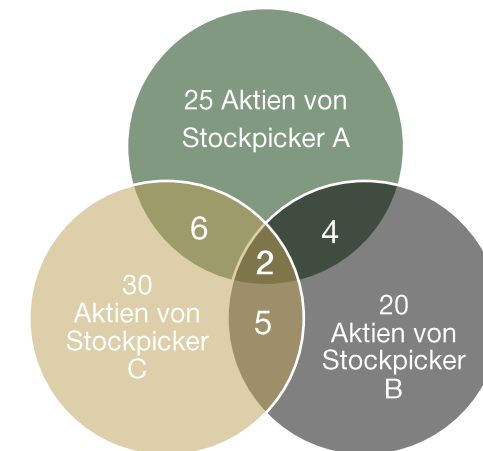
EUR-I: A3DV56 ||| EUR-R: A3DV57 ||| USD-I: A3D6KH ||| EUR-I-Hedged: A3D6KF

Investmentprozess

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



2. Selektion von deren besten
Aktienideen



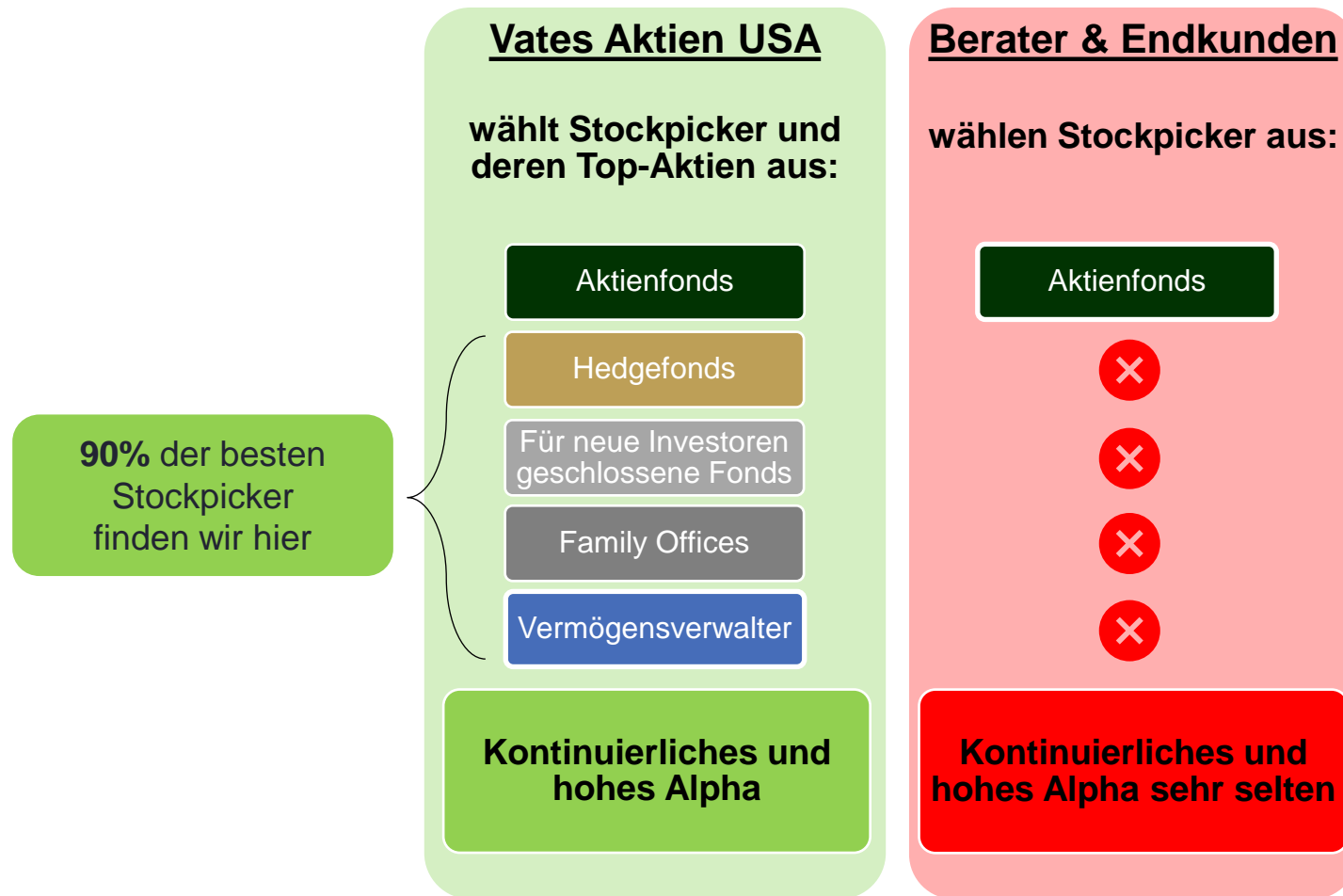
1. Identifikation der besten Stockpicker

SEC 13F
Q1 | Q2 | Q3 | Q4

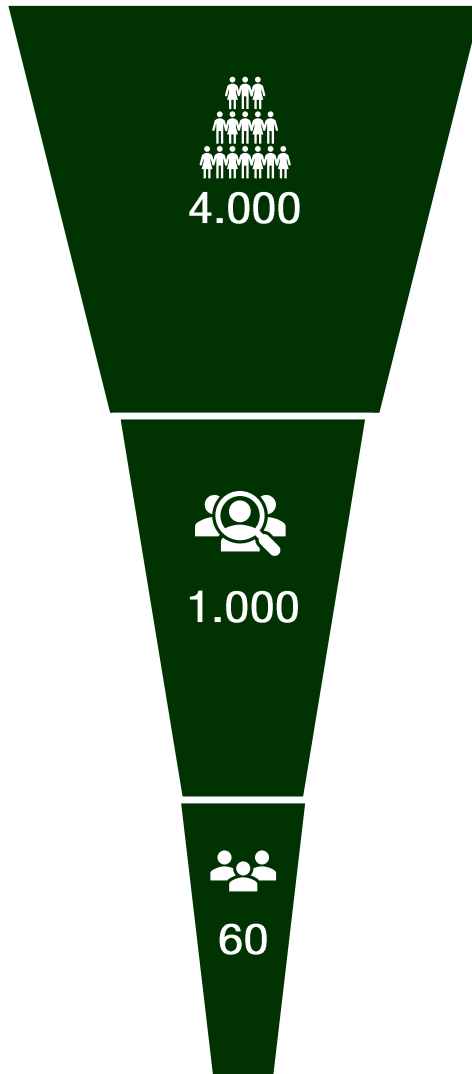


Wo finden wir die besten Stockpicker?

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



1. Identifikation der besten Stockpicker



1. Stockpicker-Universum:

- ▶ Bei der SEC registrierte Asset Manager (wie z.B. FamilyOffices und HedgeFonds), die aufgrund verschiedener Regularien (Form 13D, 13F, 13G) regelmäßige ihre Aktienbestände veröffentlichen müssen.
- ▶ Ergänzende Quellen (z.B. für US-Publikumsfonds -> Morningstar, Bloomberg)
- ▶ Methode/Datenquellen:
 - Eigens erstellte Datenbanken
 - Externe Datenbanken/Datenanbieter
 - Zugang zu nicht öffentlichen Daten (eigene Reportings der Asset Manager)

2. Erstanalyse (quantitativ):

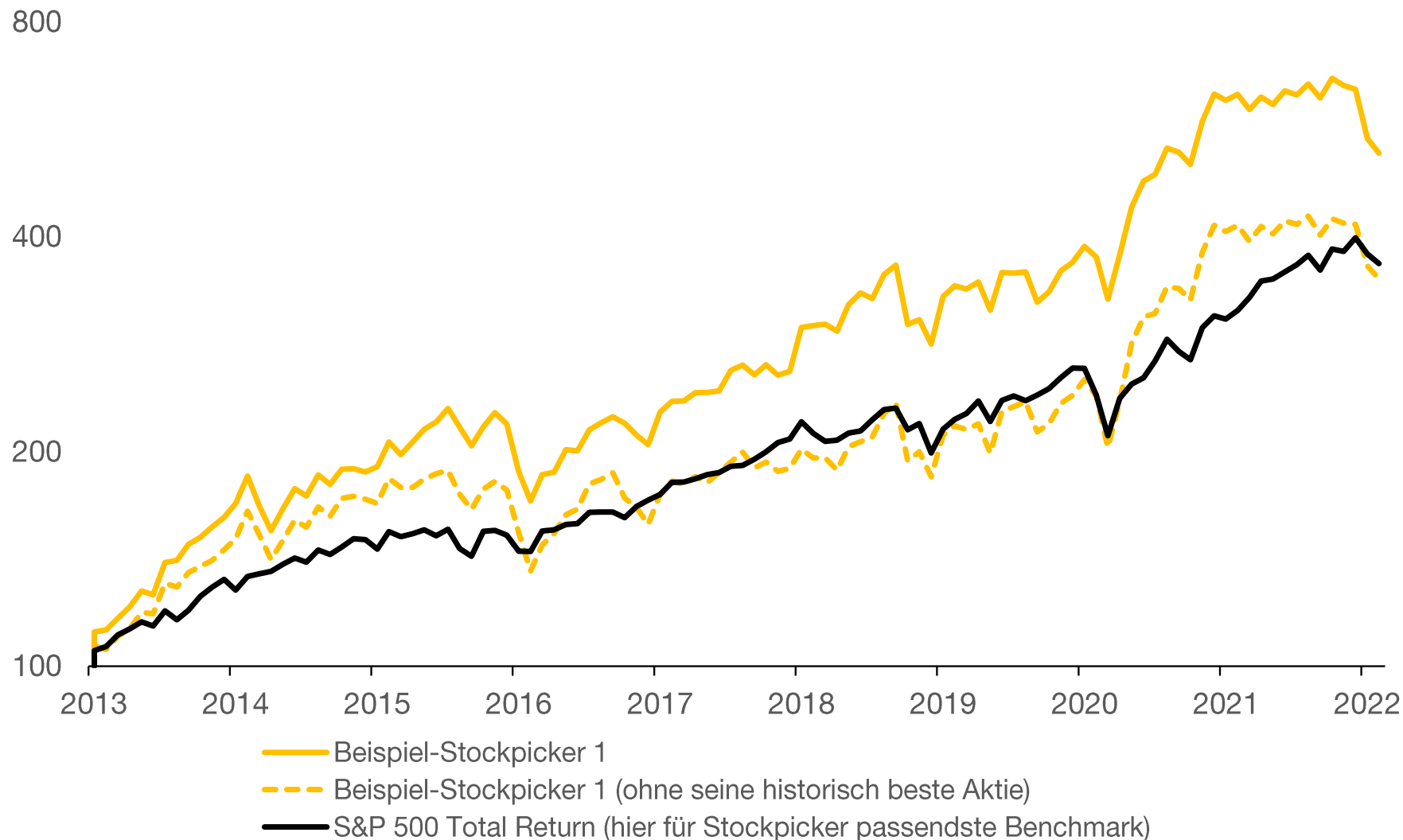
- ▶ Quantitative Performance-Analyse z.B.:
 - Überdurchschnittliches Alpha gegenüber jeweils möglichst sinnvoller Benchmark
 - Track Record i.d.R. > 5 Jahre
 - Aus der Breite des Portfolios (keine One-Hit-Wonder)

3. Feinselektion (qualitativ):

- ▶ Qualitative Beurteilung und Einschätzung z.B.:
 - Nachvollziehbarkeit der historischen Investmententscheidungen
 - Konsistenter Investmentstil
- ▶ Ergebnis: Ca. 40 Core Stockpicker + weitere Spezialisten für z.B. Technologie, Energie.

Ausgangslage – Durchschnittlicher Stockpicker

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

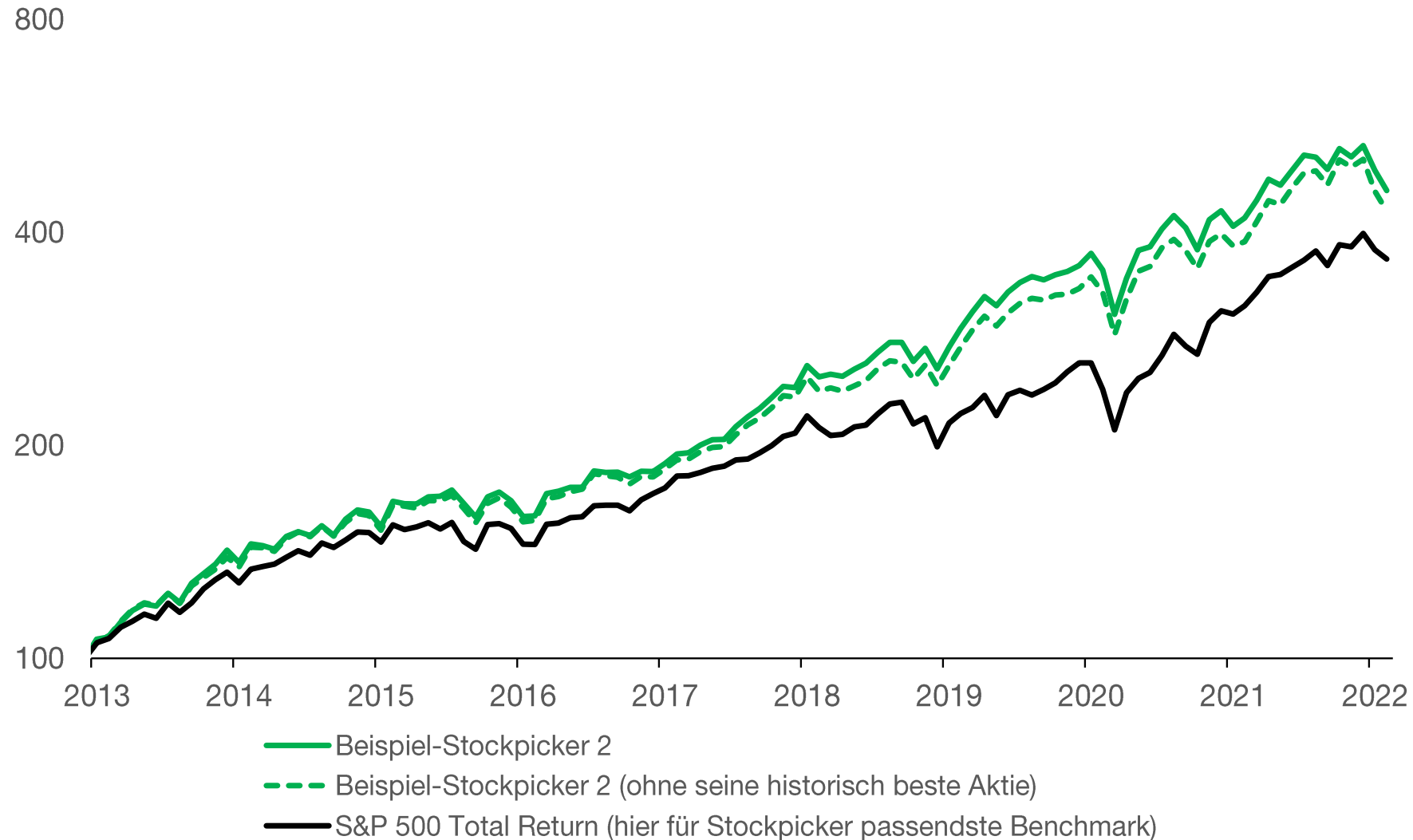


Das obige Beispiel illustriert eine unserer quantitativen Methoden zur Auswahl von Stockpickern.

Quelle: Bloomberg, Vates Invest GmbH, eigene Berechnung (28.02.2022) basierend auf SEC 13F-Daten. Quartalsweise Neugewichtung und Aktienausswahl. Monatliche Wertentwicklung.

Ausgangslage – Top-Stockpicker

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



Das obige Beispiel illustriert eine unserer quantitativen Methoden zur Auswahl von Stockpickern.

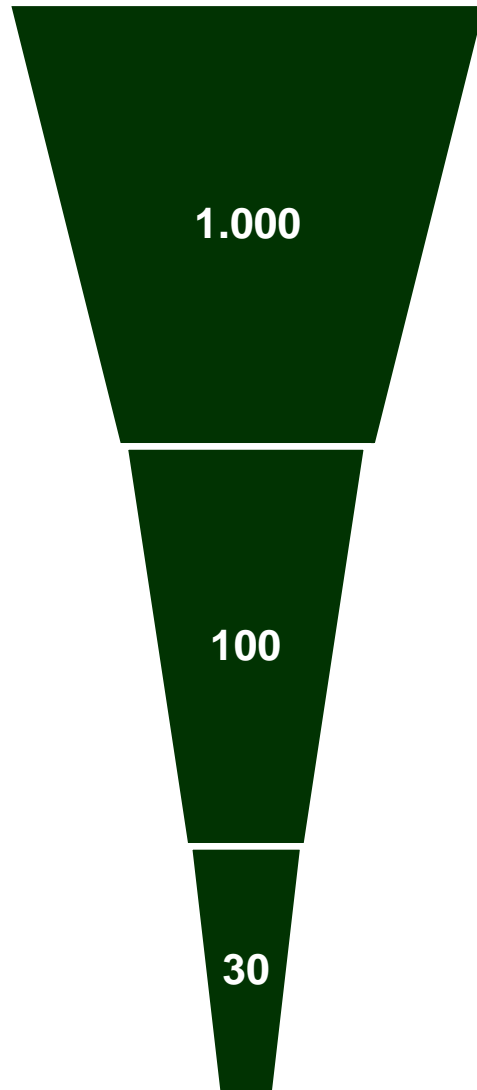
Quelle: Bloomberg, Vates Invest GmbH, eigene Berechnung (28.02.2022) basierend auf SEC 13F-Daten. Quartalsweise Neugewichtung und Aktienausswahl. Monatliche Wertentwicklung.

2. Aktienselektion

SEC 13F
Q1 | Q2 | Q3 | Q4



2. Aktienselektion



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

- ▶ Schwerpunkt USA und Kanada, selektiv auch Europa und Asien
- ▶ Datenquellen für Top-Stockpicker Aktien:
 - Turnus: wöchentlich-quartalsweise
 - SEC: 13D, 13F, 13G
 - US Mutual Funds (US-Publikumsfonds)
 - Reports von den Top-Stockpicker

2a) Schnittmengenaktien (Effektives Aktienuniversum):

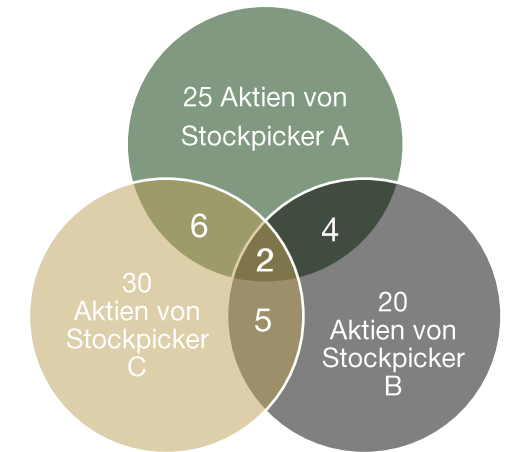
- ▶ Meinungskonsens (Anzahl der investierten Top-Stockpicker)
- ▶ Output ca. 300 Aktien

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

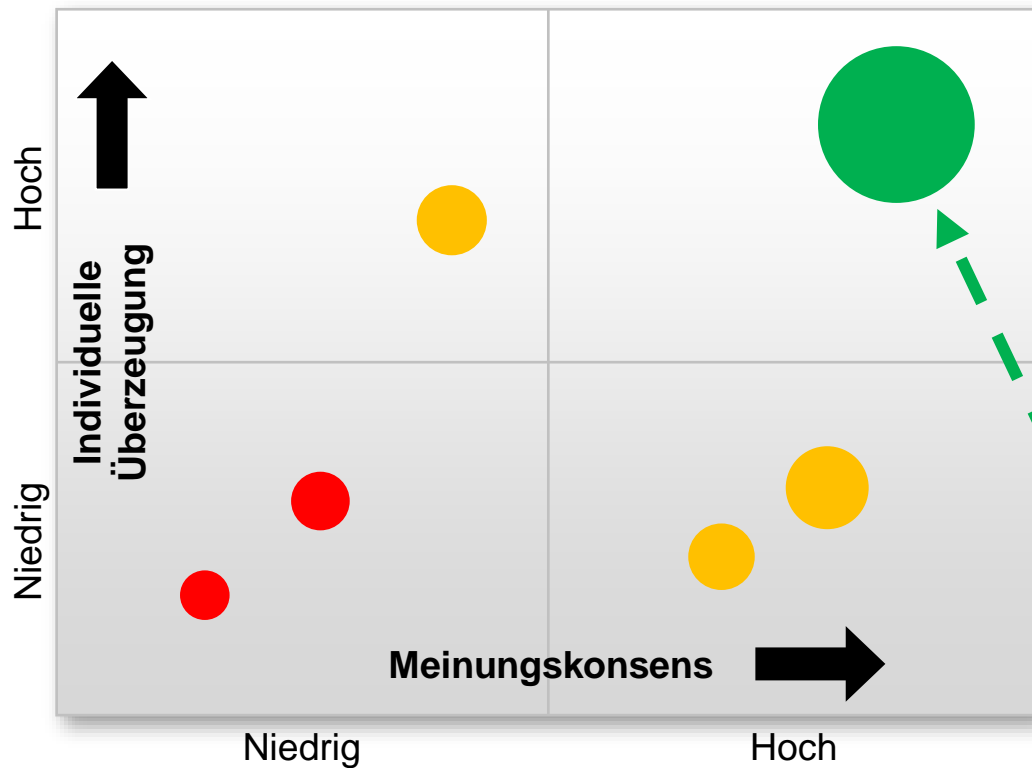
- ▶ Überzeugungsgrad jedes investierten Top-Stockpickers in die jeweiligen Aktie
- ▶ Überzeugung wird gemessen durch Positionsgrößen, Beteiligungsquoten am Unternehmen und Bestandsveränderungen durch Käufe und Verkäufe
- ▶ Output: 80-100 Aktien

3. Finale Titelauswahl und Portfoliokonstruktion:

- ▶ Aktien mit besonders hoher Überzeugung gleich mehrerer Top-Stockpicker
- ▶ Aktien bei denen zusätzliche Faktoren (z.B. Geschäftsmomentum) sehr positiv ausgeprägt sind
- ▶ Keine Beschränkungen hinsichtlich Sektor, Gewichtung, Style, ...
- ▶ Portfoliogröße: bis zu ca. 60 Aktien, wobei i.d.R. die Top-Positionen hoch gewichtet sind



Schematische Darstellung: Modell der Top-Stockpicker-Aktienselektion



Maßgebliche Faktoren für Auswahl und Gewichtung der Einzeltitel im Fonds (Top-Stockpicker-Aktienselektion):

(1) Meinungskonsens: Anzahl der investierten Top-Investoren

(2) Individuelle Überzeugung:

- ▶ Positionsgrößen in den Portfolios der einzelnen Top-Investoren
- ▶ Beteiligungsquoten der Top-Investoren am Unternehmen
- ▶ Bestandsveränderungen durch Käufe und Verkäufe der Top-Investoren

→ (1) Je mehr Top-Investoren in einer Aktie investiert sind (2) und je überzeugter sie dabei jeweils von der Aktie sind, desto höher die Gewichtung im Fonds

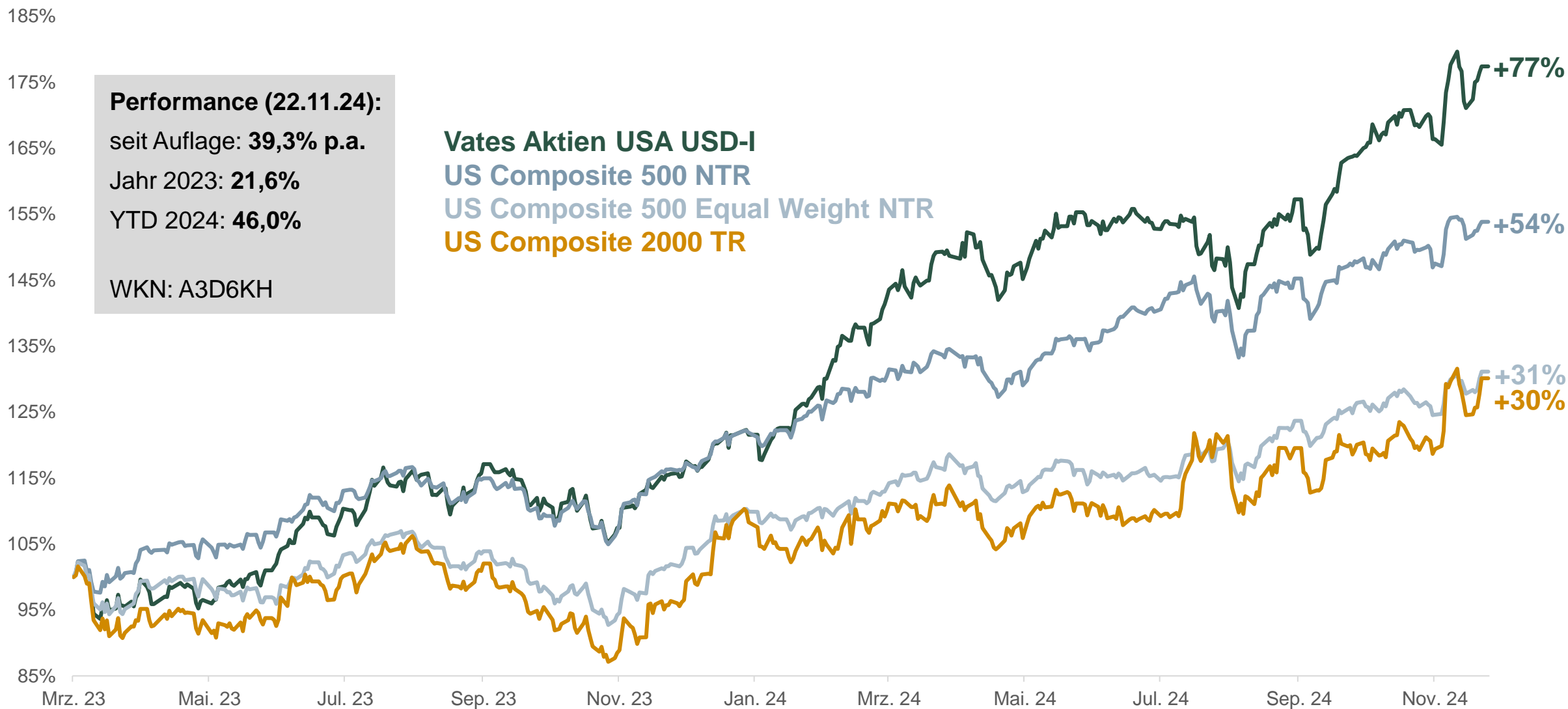
Outperformance auch ohne hohe Gewichtung von BigTech-/KI-Aktien möglich

Top 10 Aktien			
Name	Stock Sector	Stock Industry	Gewichtung
GE Aerospace	Industrials	Aerospace & Defense	5,6%
Apollo Global Management	Financial Services	Asset Management	4,5%
Progressive Corp	Financial Services	Insurance - Property & Casualty	4,3%
Sprouts Farmers Market	Consumer Defensive	Grocery Stores	4,2%
GE Vernova	Utilities	Utilities - Renewable	4,1%
Casey's General Stores	Consumer Cyclical	Specialty Retail	4,1%
Cheniere Energy	Energy	Oil & Gas Midstream	3,7%
SharkNinja	Consumer Cyclical	Furnishings Fixtures & Appliances	3,5%
Fidelity National Information Services	Technology	Information Technology Services	3,4%
Teva Pharmaceutical	Healthcare	Drug Manufacturers - Specialty & Generic	3,4%

Gewicht der Top 10: 41%

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

Outperformance trotz Untergewichtung der "Magnificent Seven"



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

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung (25.11.2024)

Fondsdaten

Fondsanteilsklasse	Vates Aktien USA EUR-R	Vates Aktien USA EUR-I	Vates Aktien USA USD-I	Vates Aktien USA EUR-I-Hedged
ISIN / WKN	LI1206088414 / A3DV57	LI1206088406 / A3DV56	LI1243352542 / A3D6KH	LI1243352526 / A3D6KF
Teilfreistellungsquote	Volle Teilfreistellung	Volle Teilfreistellung	Volle Teilfreistellung	Volle Teilfreistellung
Fondswährung	EUR	EUR	USD	EUR (Hedged)
Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Funds Management AG	IFM Independent Funds Management AG	IFM Independent Funds Management AG	IFM Independent Funds Management AG
Verwahrstelle	VP Bank AG	VP Bank AG	VP Bank AG	VP Bank AG
Fondsmanager	LOYS AG	LOYS AG	LOYS AG	LOYS AG
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Vertriebszulassung	DE, AT, LI, CH	DE, AT, LI, CH	DE, AT, LI, CH	DE, AT, LI, CH
Orderannahmeschluss	12.00 Uhr (MEZ)	12.00 Uhr (MEZ)	12.00 Uhr (MEZ)	12.00 Uhr (MEZ)
Liquidität, NAV	Täglich	Täglich	Täglich	Täglich
Struktur	UCITS V	UCITS V	UCITS V	UCITS V
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fondsmanagervergütung	bis zu 1,00% p.a.	bis zu 1,00% p.a.	bis zu 1,00% p.a.	bis zu 1,00% p.a.
KVG-Vergütung	bis zu 0,20% p.a.	bis zu 0,20% p.a.	bis zu 0,20% p.a.	bis zu 0,20% p.a.
Depotbankvergütung	bis zu 0,08% p.a.	Bis zu 0,08% p.a.	Bis zu 0,08% p.a.	Bis zu 0,08% p.a.
Bestandsprovision	bis zu 0,75% p.a.	0,00% p.a.	0,00% p.a.	0,00% p.a.
Performance-Fee	derzeit keine (bis zu 20% über 10% Hurdle Rate mit High Water Mark)	derzeit keine (bis zu 20% über 10% Hurdle Rate mit High Water Mark)	derzeit keine (bis zu 20% über 10% Hurdle Rate mit High Water Mark)	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 VAO Invest 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.