



Vates Parade Fonds

Portfoliomanager Benjamin Bente

Institutionelle Tranche (I) WKN: **HAFX72**

Publikumstranche (A) WKN: **A12CRN**

Vates Invest

- ▶ Gegründet 2011
- ▶ Aus dem Rhein-Main-Gebiet (Frankfurt am Main)
- ▶ **Fondsboutique** mit Spezialwissen in Makroökonomik, Sentiment & Stockpicker Selektion

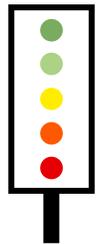


Benjamin Bente
Portfoliomanager
(Vates Parade Fonds)

Maik Komoss
Portfoliomanager
(Vates Aktien Offensiv)

Robert Steinke
Produktmanager
Vates Fonds

- ▶ Seit **November 2014** managen wir den **Vates Parade Fonds**:



- Flexibler Mischfonds - welcher der Frage nach geht, wann man hohe, niedrige bzw. keine Aktienquoten halten sollte, um Aktienbärenmärkte zu umschiffen
- Aktuelles Fondsvolumen: 133 Mio. Euro

- ▶ Seit **Oktober 2022** managen wir den **Vates Aktien Offensiv Fonds**:



- Offensiver Aktienfonds, der den Fokus des Selektionsprozesses auf die „Lieblingsaktien“ der besten Stockpicker legt
- Aktuelles Fondsvolumen: 53 Mio. Euro

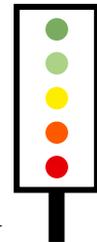
Historie Portfoliomanagement

BENJAMIN BENTE
Geschäftsführer

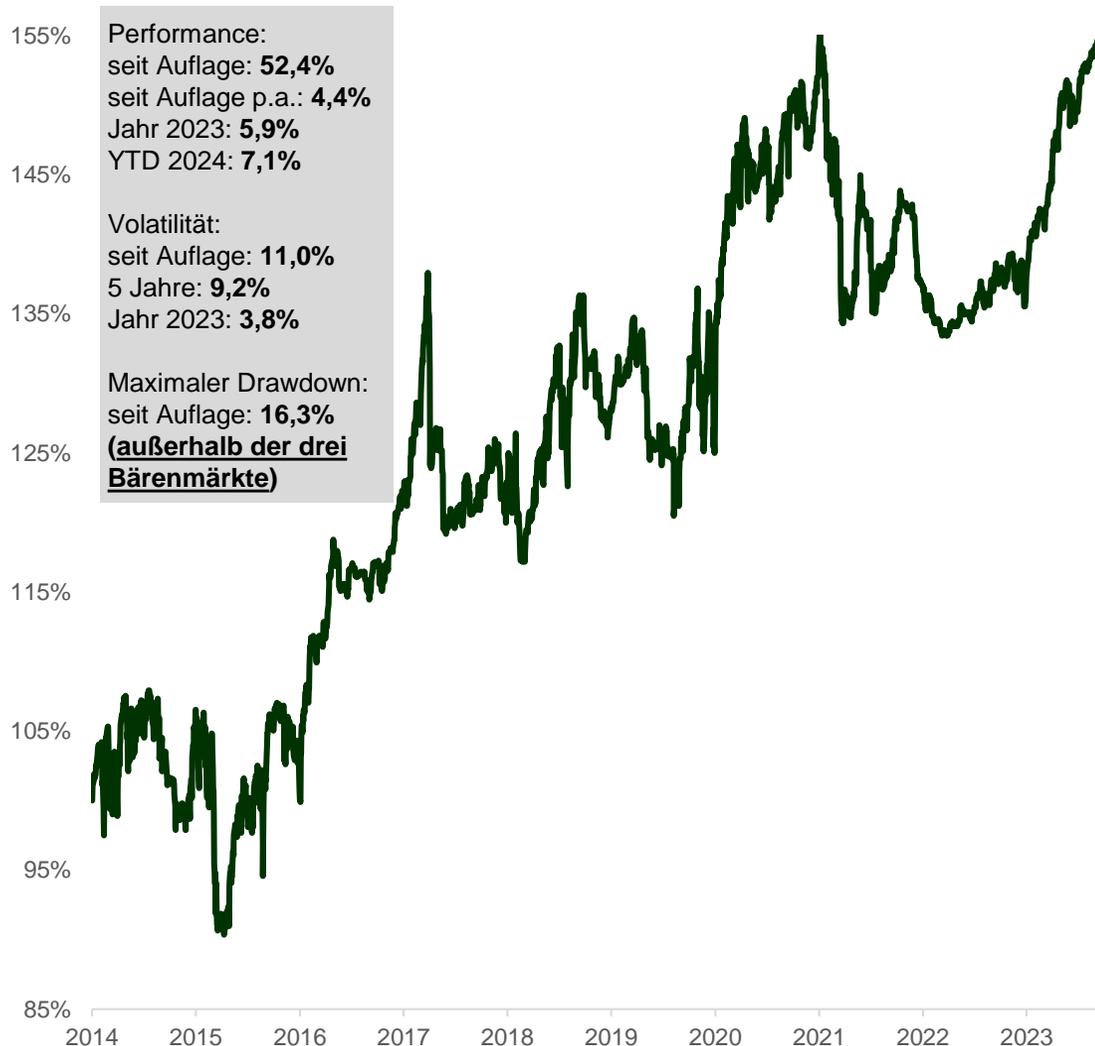


- ▶ Seit 1996
Aktive Kapitalmarkterfahrung
- ▶ 2002 - 2007
Diplom Kaufmann, Universität Mannheim
(Schwerpunkt Portfoliomanagement und Risikotheorie, Abschluss mit Prädikatsexamen)
- ▶ 2004 - 2006
UBS Deutschland AG, Frankfurt (Wealth Management)
- ▶ 2006 - 2011
Bank Julius Bär (Europe) AG, Frankfurt (Portfoliomanager)
- ▶ 2013 - 2016
Mitglied des Investmentkomitee der inprimo invest GmbH, Frankfurt
- ▶ 2017 – 2022
Mitglied des Investmentkomitee der FOCAM AG, Frankfurt
- ▶ 2009 - heute
Entwicklung der Vates Ampel
(monetäres und konjunkturelles Modell zur Steuerung der Aktienquote)
- ▶ 2011 - heute
Gründer und Geschäftsführer der Vates Invest GmbH
- ▶ 2013 - heute
Anlageberater des Vates Parade Fonds (Aktienfonds, in dem die Aktienquote mittels der Vates Ampel dynamisch gesteuert wird), seit 2017 unter dem Haftungsdach der FOCAM AG

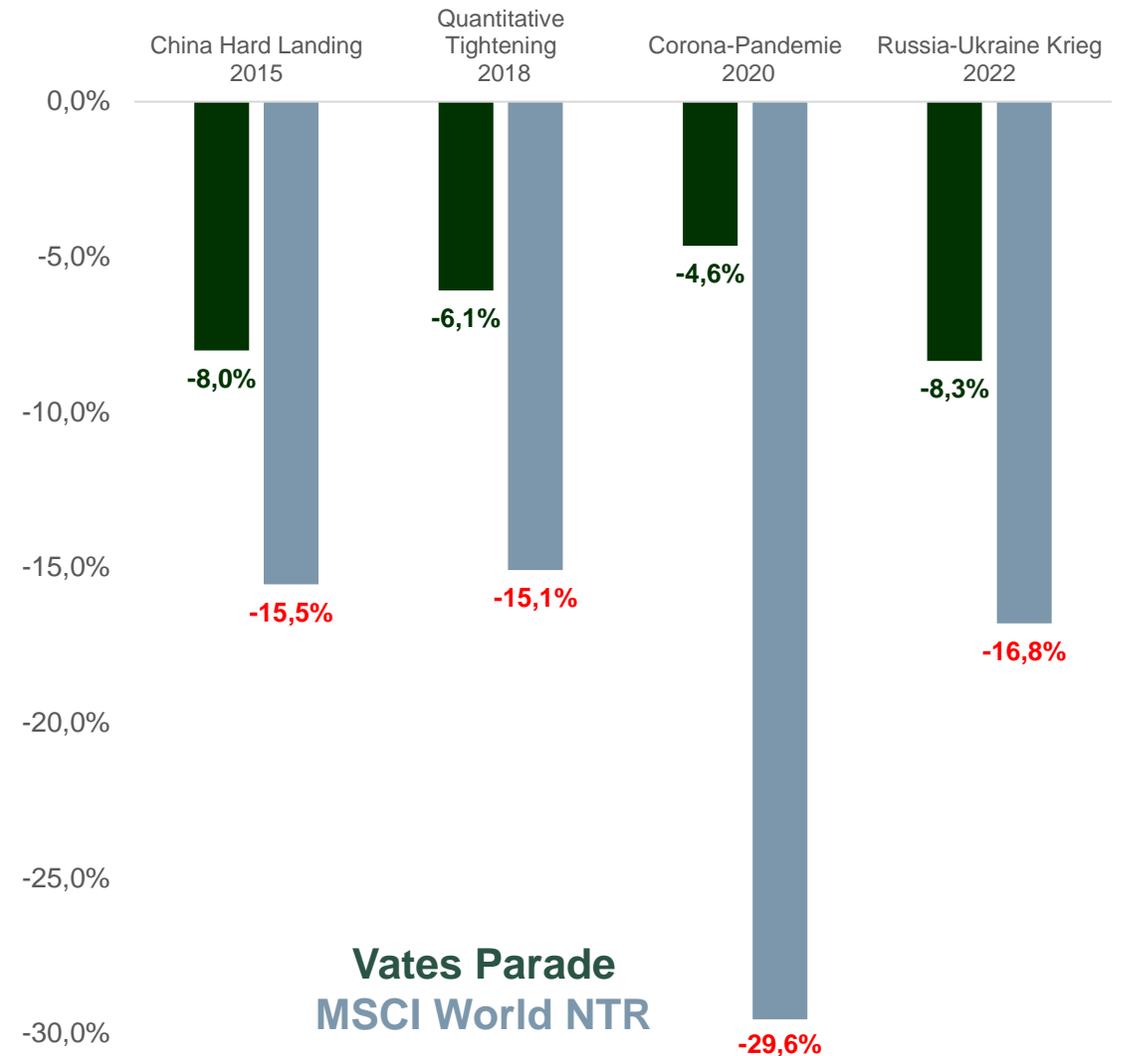
Vates Parade Fonds: Konstante Performance und Krisenschutz



Performance seit Auflage (01.11.2014)



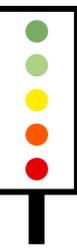
Effektiver Schutz in Krisen



Zeiträume: 2015: Juni – September; 2018: September – Dezember; 2020: Januar – April; 2022: Januar – September

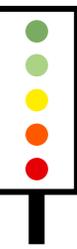
Quelle: Bloomberg, 19.07.2024

Vates Parade Fonds: Key Facts



Was zeichnet den Vates Parade Fonds aus?

- ▶ **Flexibler Mischfonds** mit dem Ziel, hohe Verluste in **Bärenmärkten zu vermeiden**.
- ▶ Quantitative Einzeltitelselektion mit unserem kollektiven Investment-Intelligenz Ansatz (TIC®).
- ▶ Die Verlustvermeidung erfolgt nicht wie bei nahezu allen anderen defensiven Konzepten über die strategische Asset Allocation (Aktien-Anleihen-Mischung), sondern ausschließlich über die systematische und aktive Steuerung der Aktienquote in einer großen Bandbreite (taktische Asset Allocation) → Im Unterschied zu nahezu allen Multi-Asset-Konzepten **keine Korrelationsrisiken im Fonds** (Aktien-Anleihen-Korrelation, Aktien-USD-Korrelation).
- ▶ **Marktabsicherung durch Futures anhand von Makroindikatoren:** Dem Fonds liegt ein makroökonomisches Modell ("Vates Ampel") zugrunde, das auf Basis eines breiten Sets von monetären, konjunkturellen und Sentiment-Indikatoren börsentäglich die Bärenmarktwahrscheinlichkeit misst und so die für Aktien vorteilhafteren von den weniger vorteilhafteren Phasen unterscheidet.
- ▶ **Drawdowns von weniger als -10% in allen Bärenmärkten** der letzten zehn Jahre, der maximale Drawdown des Fonds lag außerhalb eines Bärenmarktes → einzigartige Diversifikationsmöglichkeit für Portfolios.
- ▶ **Kein Trendfolger.**



Flexibler Mischfonds mit attraktiver Rendite



Alleinstellungsmerkmale:



▶ Vorausschauende Risikobegrenzung, statt spätes „Reißleine ziehen“

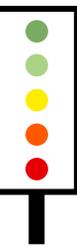


▶ Entschlossene Aktienquotenänderungen (-33% bis +133%),
statt wirkungslose „Alibi-Entscheidungen“

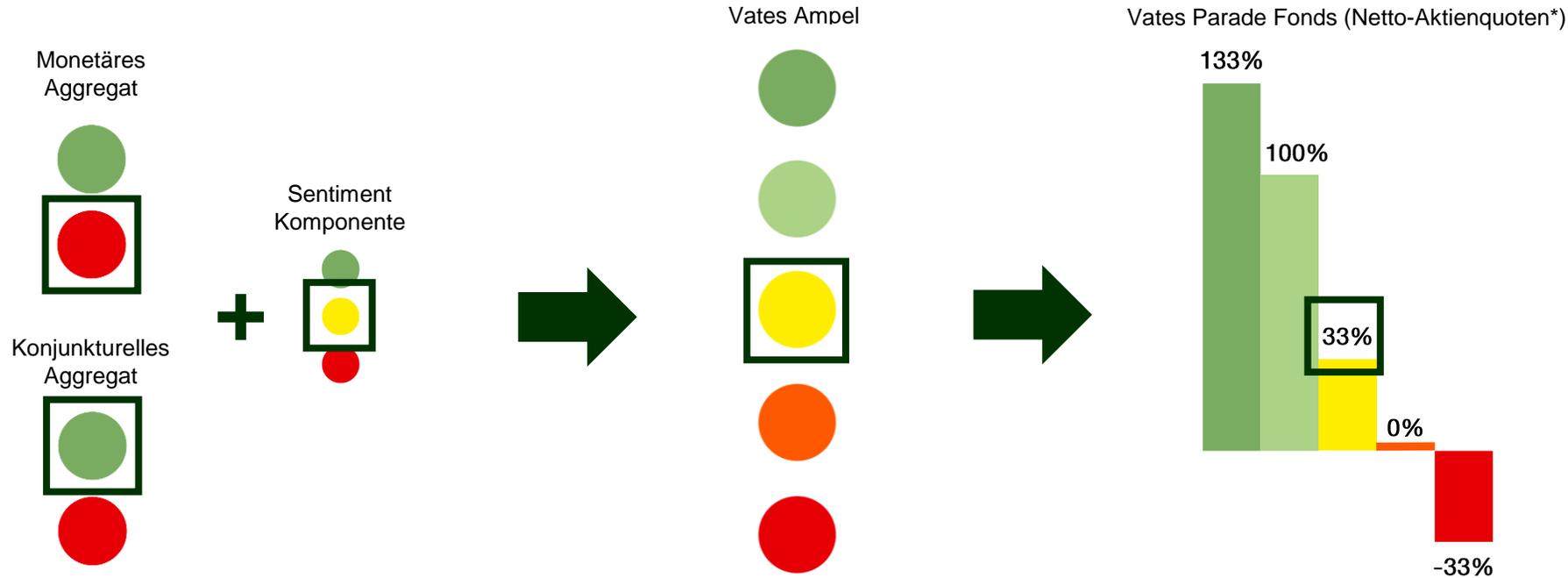


▶ Stabilisierender Baustein im Portfolio, statt weiterer „Verlustbringer“
in Bärenmärkten (z.B. Corona-Crash 2020, Inflationsschock 2022)

Vates Parade Fonds & Vates Ampel

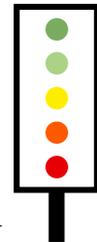


Investitionsquoten gemäß Farbe der Vates Ampel

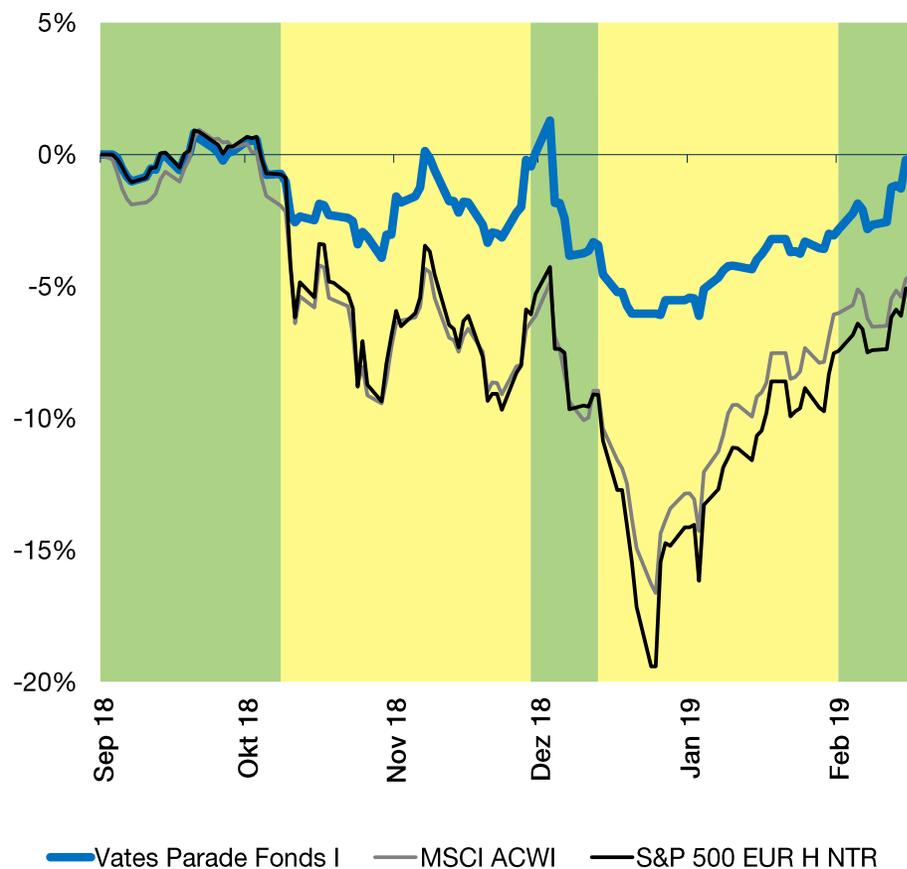


- ▶ Geldpolitik/Liquidität (monetär), Konjunktur und Sentiment (>35 Indikatoren, mehrheitlich USA)
- ▶ Die Sentiment Komponente beeinflusst die aus monetärem und konjunkturellem Aggregat resultierende Aktienquote um maximal +33% bis -33%.
- ▶ Die Netto-Aktienquoten werden mit Einzelaktien und Aktien-Futures umgesetzt. Fremdwährungsrisiken werden weitestgehend in Euro abgesichert.
- ▶ Die Einzeltitelselektion erfolgt rein quantitativ mit unserem kollektiven Investment-Intelligenz Ansatz (TIC®).

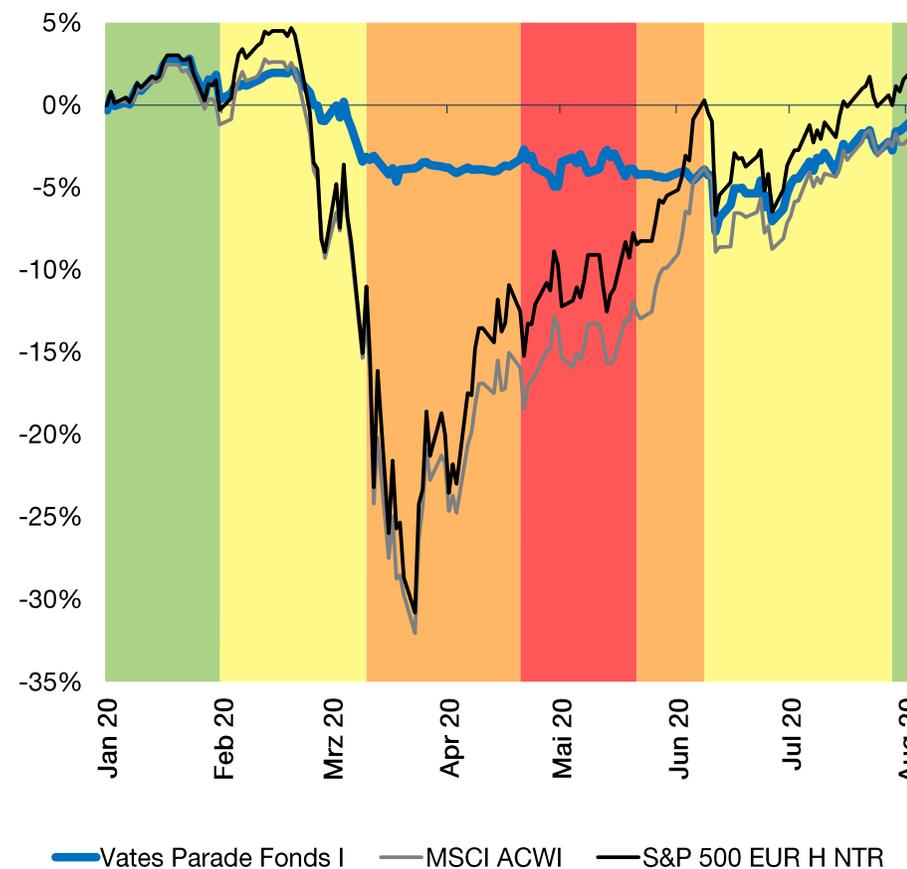
Vates Parade Fonds: Diversifikation in Bärenmärkten



Bärenmarkt 2018

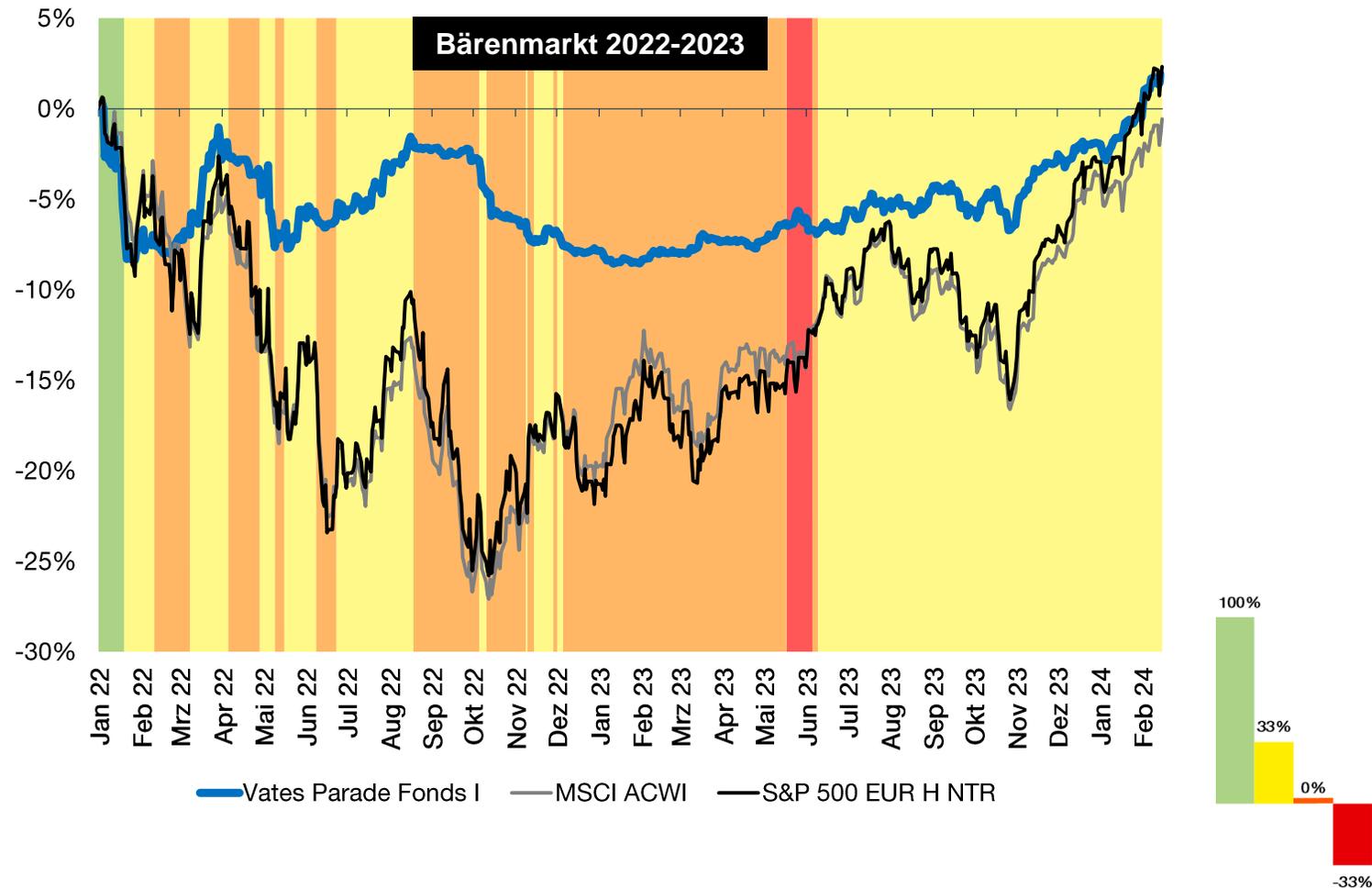
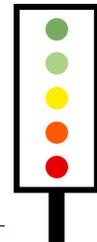


Bärenmarkt 2020

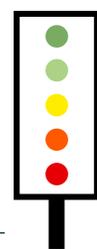


Vates Parade Fonds: Diversifikation in Bärenmärkten

Auch der 3. Bärenmarkt wurde nach 2018 und 2020 rechtzeitig identifiziert und abgemildert



Vates Parade Fonds im Portfoliokontext

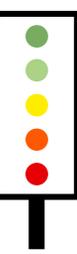


Echter Diversifikationsnutzen statt bloße Streuung

Fonds	Kennzahl 1	Kennzahl 2	Kennzahl 3	Kennzahl 4	Kennzahl 5
	Maximaler Verlust	Maximaler Verlust außerhalb der Bärenmärkte?	Max. Verlust Bärenmarkt 2018	Max. Verlust Bärenmarkt 2020	Max. Verlust Bärenmarkt 2022
Vates Parade Fonds A	-16,3%	ja, 02/2016	-7,3%	-7,0%	-8,7%
Acatis Value Event A acc	-25,8%	nein, 03/2020	-7,4%	-25,7%	-13,7%
DWS ESG Dynamic Opportunities - FC EUR acc	-25,3%	nein, 03/2020	-9,7%	-25,3%	-15,9%
FvS Multiple Opportunities II RT acc	-16,3%	nein, 10/2022	-6,2%	-15,5%	-15,2%
Kapital Plus A	-21,1%	nein, 10/2022	-5,7%	-13,7%	-20,0%
Siemens Balanced Fund	-17,4%	nein, 03/2020	-4,6%	-17,4%	-16,8%

„Ihr Fels in der Brandung“ → **Wir managen Bärenmärkte**

BRR-Ratio: Mit welchem tatsächlichen Risiko erkaufe ich meine Rendite?

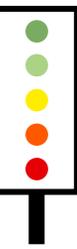


Problem: Herkömmliche Risikokennzahlen (Sharpe-Ratio etc.) berücksichtigen den Portfoliokontext nicht

Fonds	BRR-Ratio
Vates Parade Fonds A	2,0
Acatis Value Event A acc	2,1
DWS ESG Dynamic Opportunities – FC	2,3
FvS Multiple Opportunities II RT	2,7
Kapital Plus A	5,9
Siemens Balanced Fund	3,4

- ▶ Herkömmliche Risikokennzahlen (Sharpe-Ratio etc.) bewerten nur das Risiko eines einzelnen Fonds.
- ▶ Korrelationseffekte zwischen verschiedenen Fonds oder Asset Klassen bleiben damit fälschlicherweise unberücksichtigt.
- ▶ Erschwerend kommt hinzu, dass viele herkömmliche Risikokennzahlen auf der Volatilität basieren und damit auf einem in mehrfacher Hinsicht untauglichen Risikomaß.
- ▶ Im Gegensatz dazu fußt das BRR-Ratio (**B**earmarket **R**isk to **R**eturn Ratio) auf dem tatsächlichen Risiko eines Fonds, dem maximalen Drawdown, und misst ihn in denjenigen Phasen, in denen er im Portfoliokontext entscheidend ist, in den Aktienbärenmärkten („if market crisis, correlation runs to one“).
- ▶ Das BRR-Ratio setzt den durchschnittlichen maximalen Drawdown des Fonds in den letzten drei Aktienbärenmärkten ins Verhältnis zu seiner langfristigen annualisierten Rendite.
- ▶ Somit macht das BRR-Ratio in einer Kennzahl transparent, mit welchem echten Risiko die Rendite eines Fondsinvestments im Portfoliokontext erkaufte wurde.
- ▶ Beispiel: Ein BRR-Ratio von 2,0 bedeutet, dass der durchschnittliche Drawdown des Fonds in einem Aktienbärenmarkt zwei Mal so groß ist wie seine annualisierte Rendite.

Fazit: Warum eignet sich der Vates Parade Fonds als Beimischung?



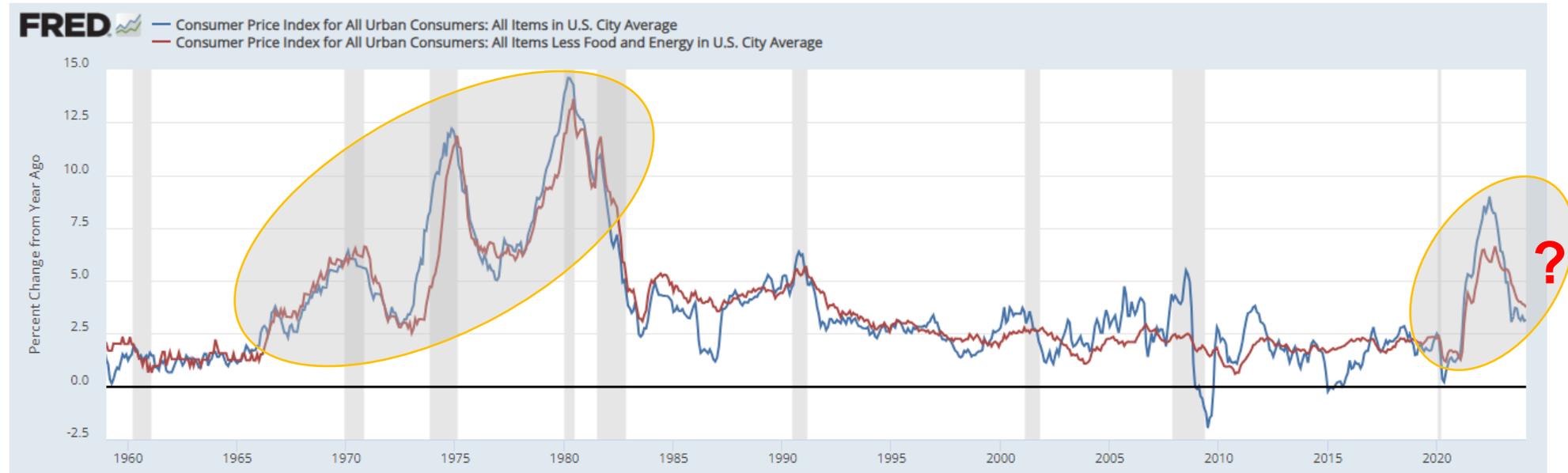
Kernthesen zu den Folgen der strukturellen Inflation

- ▶ Weniger V-Erholungen am Aktienmarkt
- ▶ Deutlich größere Bärenmarktrisiken
- ▶ Häufigere Rezessionen
- ▶ Der Gleichlauf von Aktien und Anleihen wird bei nachhaltiger struktureller Inflation ($> 3\%$) fortbestehen.
- ▶ Die taktische Asset Allocation (Aktienquotensteuerung) wird entscheidend sein, denn die strategische Asset Allocation kann bei positiver Aktien/Anleihen-Korrelation als Portfoliostabilisator nicht mehr wie gewohnt funktionieren (siehe Mischfondsdrawdowns in 2022).

Fazit: Der Vates Parade Fonds ist mit seiner großen Aktienquotenbandbreite (-33% bis +133%) und aufgrund seiner Unabhängigkeit von Aktien/Anleihen-Korrelationen ein ideales Basisinvestment für Investoren, die echte Diversifikation suchen.

1. Die strukturelle Inflation bleibt eine langfristige Herausforderung

Liegt vor uns eine Dekade der Inflations- und Zinserhöhungswellen?



Was fördert die strukturelle Inflation: „Die drei D’s“

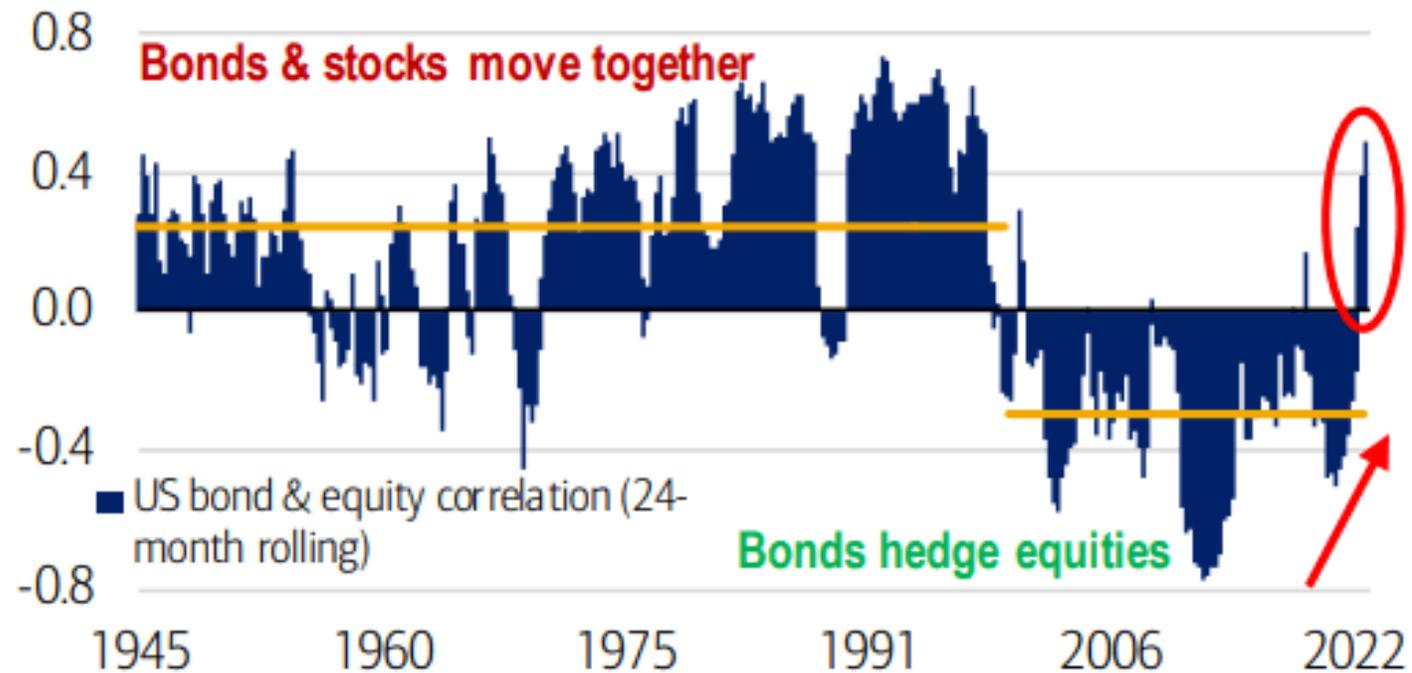
- ▶ Demografie (Baby Boomer gehen in Rente, dauerhafter Arbeitskräftemangel, Lohn-Preis-Spirale...)
- ▶ Deglobalisierung, De-Risking
- ▶ Dekarbonisierung (Nachhaltigkeit)

Was dämpft die strukturelle Inflation ein:

- ▶ Digitalisierung (Technologischer Fortschritt)

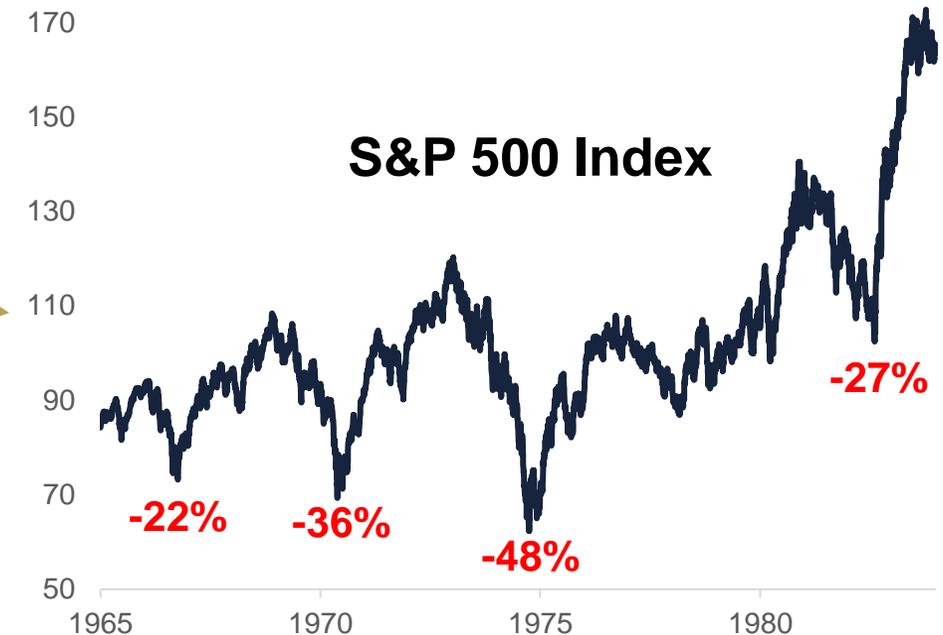
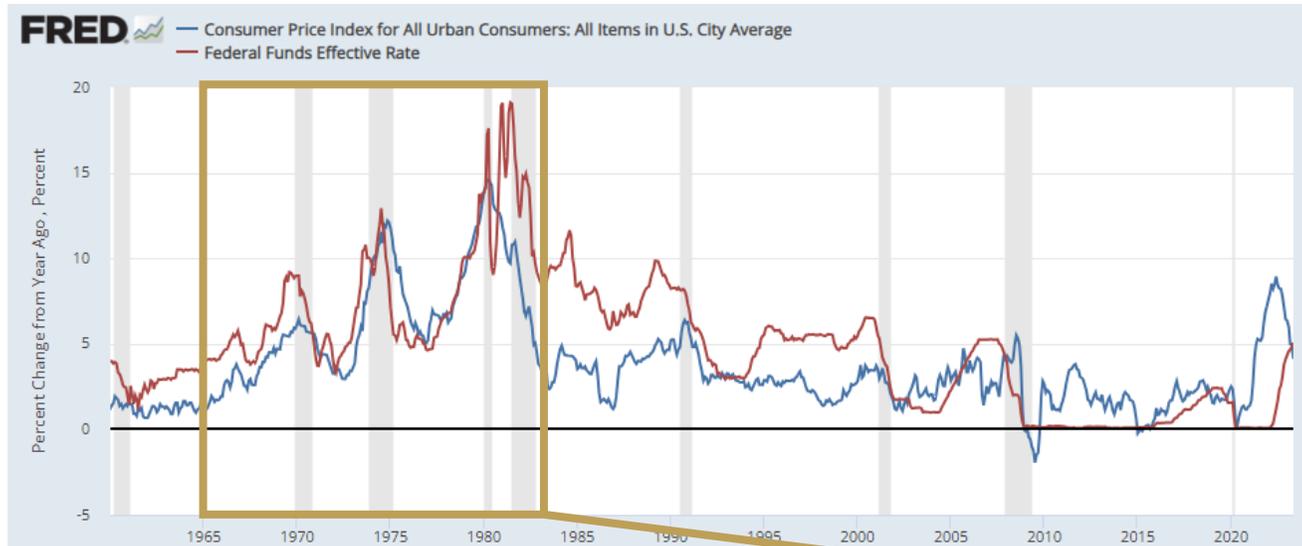
2. Strukturelle Inflation führt zu geänderten Korrelationen

Anleihen schützen bei Aktienmarkteinbrüchen nicht, sondern verstärken den Druck auf das Portfolio noch

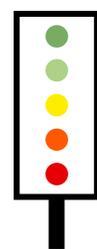


3. Folgen von struktureller Inflation und Stagflation

Nach der Rezession ist vor der Rezession und nach dem Bärenmarkt ist vor dem Bärenmarkt



Vates Parade: Fondsdaten



Fondsanteilsklasse	Vates - Parade A	Vates - Parade I
ISIN / WKN	LU1098509851 / A12CRN	LU1623840821 / HAFX72
Teilfreistellungsquote	Volle Teilfreistellung	Volle Teilfreistellung
Fondswährung	EUR	EUR
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Fondsmanager	Baader Bank AG	Baader Bank AG
Anlageberater	Vates Invest GmbH	Vates Invest GmbH
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Vertriebszulassung	DE, LU, AT	DE, LU, AT
Orderannahmeschluss	12.00 Uhr (MEZ)	12.00 Uhr (MEZ)
Liquidität, NAV	Täglich	Täglich
Struktur	UCITS V	UCITS V
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	0,00%
Fondsmanagervergütung	bis zu 1,00% p.a.	bis zu 1,00% p.a.
KVG-Vergütung	bis zu 0,16% p.a.	bis zu 0,16% p.a.
Depotbankvergütung	bis zu 0,08% p.a.	bis zu 0,08% p.a.
Bestandsprovision	bis zu 0,50% p.a.	0,00% p.a.
Performance-Fee	10% über 8% Hurdle Rate (High-Water Mark)	10% über 8% Hurdle Rate (High-Water Mark)

Rechtliche Hinweise

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. Diese Risiken sind durch einen systematischen Ansatz jedoch reduziert. Wie jedes Finanzinstrument, das Aktien als Basis hat, unterliegt unser Fonds den entsprechenden Verlustrisiken. Weitere Risiken entnehmen Sie bitte unserem 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“, die aktuellen Jahresberichte und falls dieser älter als acht Monate ist – der aktuelle Halbjahresbericht) sind kostenlos bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach), bei Ihrem Berater / Vermittler oder bei der Vertriebsstelle FOCAM AG (Untermainkai 26 in 60329 Frankfurt am Main) 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 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. noch der Fondsmanager Baader Bank AG noch die Vertriebsstelle FOCAM AG noch der Anlageberater Vates Invest GmbH noch die FOCAM AG 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.