

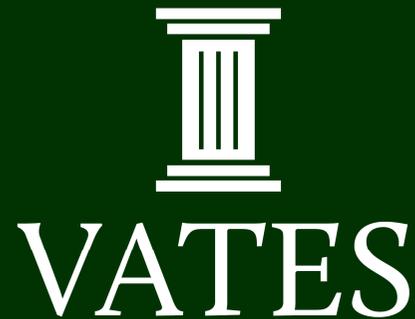
Q1

Q2

Q3

Q4

Vates Aktien Offensiv Fonds



SINCE ||| 2014

16. April 2024

ANSPRECHPARTNER:

CHRISTOPH ENDTER

+49 6104 987 2071

endter@vates-invest.de

SEBASTIAN ERDMANN

+49 6104 987 2075

erdmann@vates-invest.de

ROBERT STEINKE

+49 6104 987 2072

steinke@vates-invest.de

Das Wichtigste

- Gegründet 2011
- Aus dem Rhein-Main-Gebiet (Frankfurt am Main)
- Das Kernteam besteht aus vier Partnern
- Wir sind eine Fondsboutique
 - Spezialwissen in Makroökonomik, Sentiment und Stockpicker Selektion
- Seit November 2014 bieten wir den Vates Parade Fonds an:
 - Defensiver Aktienfonds - welcher der Frage nach geht, wann man hohe, niedrige bzw. keine Aktienquoten halten sollte
 - Aktuell verwalten wir im Fonds 130 Mio. Euro
- Seit Oktober 2022 vertreiben wir den Vates Aktien Offensiv Fonds:
 - Offensiver Aktienfonds, der den Fokus des Selektionsprozesses auf die „Lieblingsaktien“ der besten Stockpicker legt
 - Beide Fonds vereinen besondere Alleinstellungsmerkmale...



UNSERE FONDSFAMILIE



Vates Parade Fonds und Vates Aktien Offensiv



Fondsanteilsklasse	Vates - Parade A	Vates - Parade I		Vates Aktien Offensiv EUR-R	Vates Aktien Offensiv EUR-I	Vates Aktien Offensiv USD-I	Vates Aktien Offensiv EUR-I-Hedged
ISIN	LU1098509851	LU1623840821		LI1206088414	LI1206088406	LI1243352542	LI1243352526
WKN	A12CRN	HAFX72		A3DV57	A3DV56	A3D6KH	A3D6KF
Fondswährung	EUR (währungsgesichert)	EUR (währungsgesichert)		EUR	EUR	USD	EUR (währungsgesichert)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	0,00%		bis zu 5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bestandsprovision	bis zu 0,50% p.a.	0,00% p.a.		bis zu 0,75% p.a.	0,00% p.a.	0,00% p.a.	0,00% p.a.

DAS TEAM

...ist mit eigenem Geld im Vates Aktien Offensiv und im Vates Parade Fonds investiert

BENJAMIN BENTE

(Geschäftsführer, Leiter Portfoliomanagement)

- Diplom Kaufmann (Universität Mannheim)
- Portfoliomanager Bank Julius Bär (Europe) AG
- Gründer der Vates Invest GmbH
- Mitglied des Investmentkomitees der FOCAM AG



MAIK KOMOSS

(Leiter Portfoliomanagement)

- Diplom Kaufmann (Universität Frankfurt)
- Certified Financial Technician (CFTe)
- JP Morgan (Frankfurt), UBS (Frankfurt), Deka (Frankfurt)
- Portfoliomanager bei BN & Partner
- US-Aktienresearch für institutionelle Kunden und einen Finanz-Fachverlag
- Geschäftsführer Cautor Capital



CHRISTOPH ENDTER

(Leiter Business Development)

- Diplom Kaufmann (Universität Würzburg)
- Kundenberater Wallberg Kapital AG
- Verwaltungsrat JF Holding S.A.
- Geschäftsführer inprimo privatinvest GmbH
- Selbständiger Partner & Kundenberater FOCAM AG
- Selbständiger Vertrieb Wholesale Vates Invest GmbH



SEBASTIAN ERDMANN

(Sales Manager)

- Diplom Betriebswirt (FH)
- Deutsche Bank, Wertpapierhandel
- Deloitte (Frankfurt), Compliance und Risikomanagement
- Allianz AG, Vertrieb



ROBERT STEINKE

(Leiter Business Development)

- Diplom Kaufmann (Universität Frankfurt)
- Kundenberater Bank Julius Bär (Europe) AG
- Selbständiger Partner & Kundenberater inprimo privatinvest GmbH
- Selbständiger Partner & Kundenberater FOCAM AG
- Selbständiger Vertrieb Private Banking Vates Invest GmbH



THOMAS HAMMER

(Verwaltungsrat)

- MBA (University of San Diego)
- Director, Allianz Global Investors (Frankfurt), Carmignac Gestion (Frankfurt), Jupiter Asset Management (Frankfurt), Robeco Asset Management (Frankfurt)
- Managing Director MainFirst Asset Management (Frankfurt)
- Partner „The Rethinkers“, Lehrbeauftragter International School of Management (ISM)



ANDREAS RHEIN

(Verwaltungsratsvorsitzender)

- Diplom Kaufmann (Universität Frankfurt)
- Prokurist BHF Bank AG
- Direktor Privatbank Schroders & Schroders plc. (London)
- Geschäftsführer Deutsche Family Office GmbH
- Vorstand FOCAM AG



LUDWIG SCHUBERT

(Verwaltungsrat)

- Gesamtleitung Börse Sal. Oppenheim jr. & Cie AG & Co. KGaA (Frankfurt)
- Geschäftsführung Oppenheim Vermögenstreuhand GmbH und Geschäftsführender Direktor Sal. Oppenheim jr. & Cie AG & Co. KGaA

DAS TEAM

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

DAS TEAM

Historie Portfoliomanagement



MAIK KOMOSS



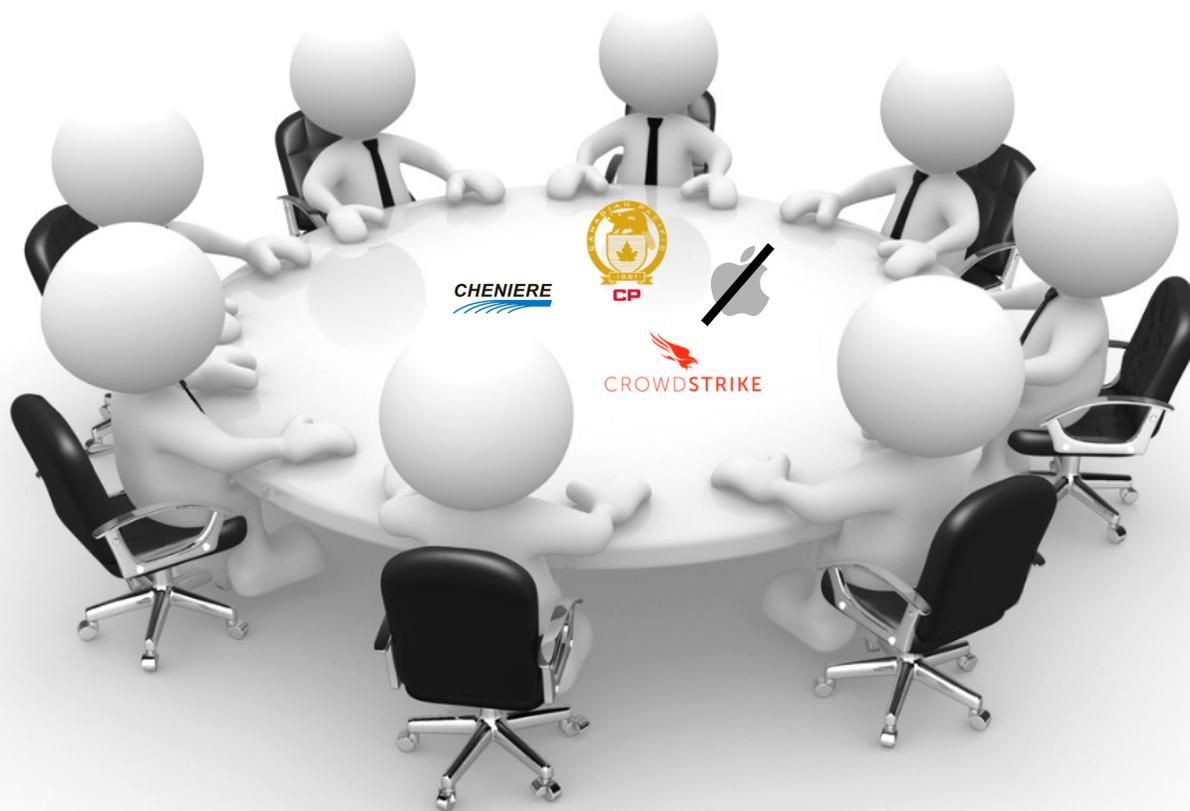
- Seit 1998
Aktive Kapitalmarkterfahrung
- 1998 - 2001
Ausbildung zum Bankkaufmann und anschließende Tätigkeit als Privatkundenbetreuer bei der Sparkasse Marburg-Biedenkopf
- 2003 - 2010
Diplomkaufmann, Goethe-Universität Frankfurt am Main
(Schwerpunkte: Finanzen und Quantitative Methoden der Wirtschaftsforschung)
- 2005 - 2007
Praktika bei UBS, JP Morgan, DekaBank (u.a. Dachfondsmanagement)
- 2008 - 2009
Selbstständigkeit als Anlageberater (Beratung institutioneller Anleger, Vermittlung von Investmentfonds)
- 2010 - 2011
BN & Partners Deutschland AG, Frankfurt (Portfoliomanager)
- 2013 - 2021
Selbständiger Autor für Finanz-Fachverlag und Selbstständigkeit als unabhängiger Berater und Researcher (u.a. Entwicklung von Anlagestrategien mit Schwerpunkt „kollektive Investmentintelligenz“, US-Aktienresearch für institutionelle Kunden, Beratung von institutionellen Kunden in Deutschland und der Schweiz, redaktionelle Tätigkeit für einen Finanzfachverlag)
- 2011 – 2022
Cautor Capital GmbH (Anlageberater für Aktienportfolios mit Schwerpunkt „kollektive Investmentintelligenz“)
- 2023 - heute
Vates Invest GmbH (Leiter Portfoliomanagement & Produktmanager Vates Aktien Offensiv Fonds)

VATES AKTIEN OFFENSIV



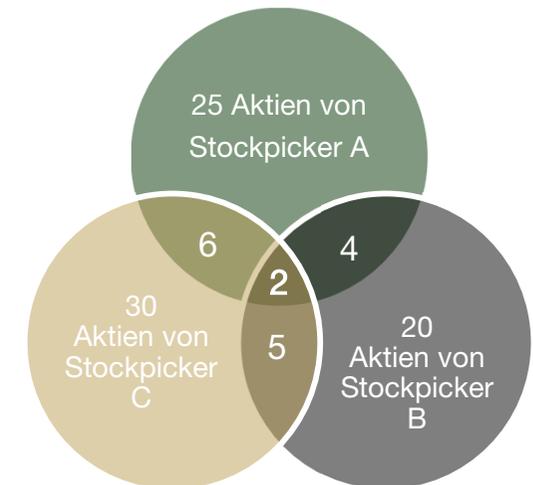
EUR-I: A3DV56 || EUR-R: A3DV57 || USD-I: A3D6KH || EUR-I-Hedged: A3D6KF

Q1 | Q2 | Q3 | Q4



Investmentprozess:

1. Selektion der besten Stockpicker (u.a. Hedgefonds, Family Offices)
2. Selektion von deren besten Aktienideen



VATES AKTIEN OFFENSIV



Übersicht – Elevator Pitch

- **Kategorie:** Aktienfonds (Einzelaktien, primär Nordamerika)
- **Strategie:** Die realen Aktienpositionen der besten Stockpicker aus den USA werden in Datenbanken erfasst und quantitativ ausgewertet, um deren beste Aktienideen zu identifizieren.
- **Kundennutzen:** Die aussichtsreichsten Aktien der besten US-Stockpicker in einem Fonds
- **Besonderheiten:**
 - Zugang zur Kompetenz von Top-Stockpickern aus den USA, die ansonsten kaum investierbar sind (z.B. Hedge-Fonds, Family Offices, etc.).
 - US Mega Cap Aktien (z.B. FANGMAN), 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.
- **Flexibilität:** Keine Orientierung der Anlageentscheidungen an Benchmark-Restriktionen (z.B. Sektorvorgaben), um die Expertise der beobachteten Stockpicker für langfristiges Alpha bestmöglich zu nutzen
- **Renditeziel:** Gemäß der Positionierung der Top-Stockpicker kann der Fonds zeitweise eher in US-Large-Caps oder eher in US-Small-/Mid-Caps investiert sein. **Zielsetzung ist daher über einen 5-Jahres-Zeitraum ein Alpha von mindestens 3-5% p.a. sowohl auf den S&P 500 (große Standardwerte) als auch auf den Russell 2000 (Nebenwerte).**



INVESTMENTPROZESS

1. Selektion der besten Stockpicker

-Q1- -Q2- -Q3- -Q4-



BEISPIELE FÜR BEOBACHTETE TOP-STOCKPICKER



- Akre Capital Management (Charles Akre)
 - Investiert sehr langfristig vor allem in Unternehmen mit hohen Wettbewerbsvorteilen und entsprechend hoher Profitabilität.



- Generation Investment Management (Al Gore)
 - Der ehemalige US-Vizepräsident Al Gore (1993-2001 unter Clinton) war in 2004 einer der Co-Founder dieses Asset Managers und ist heute noch Chairman



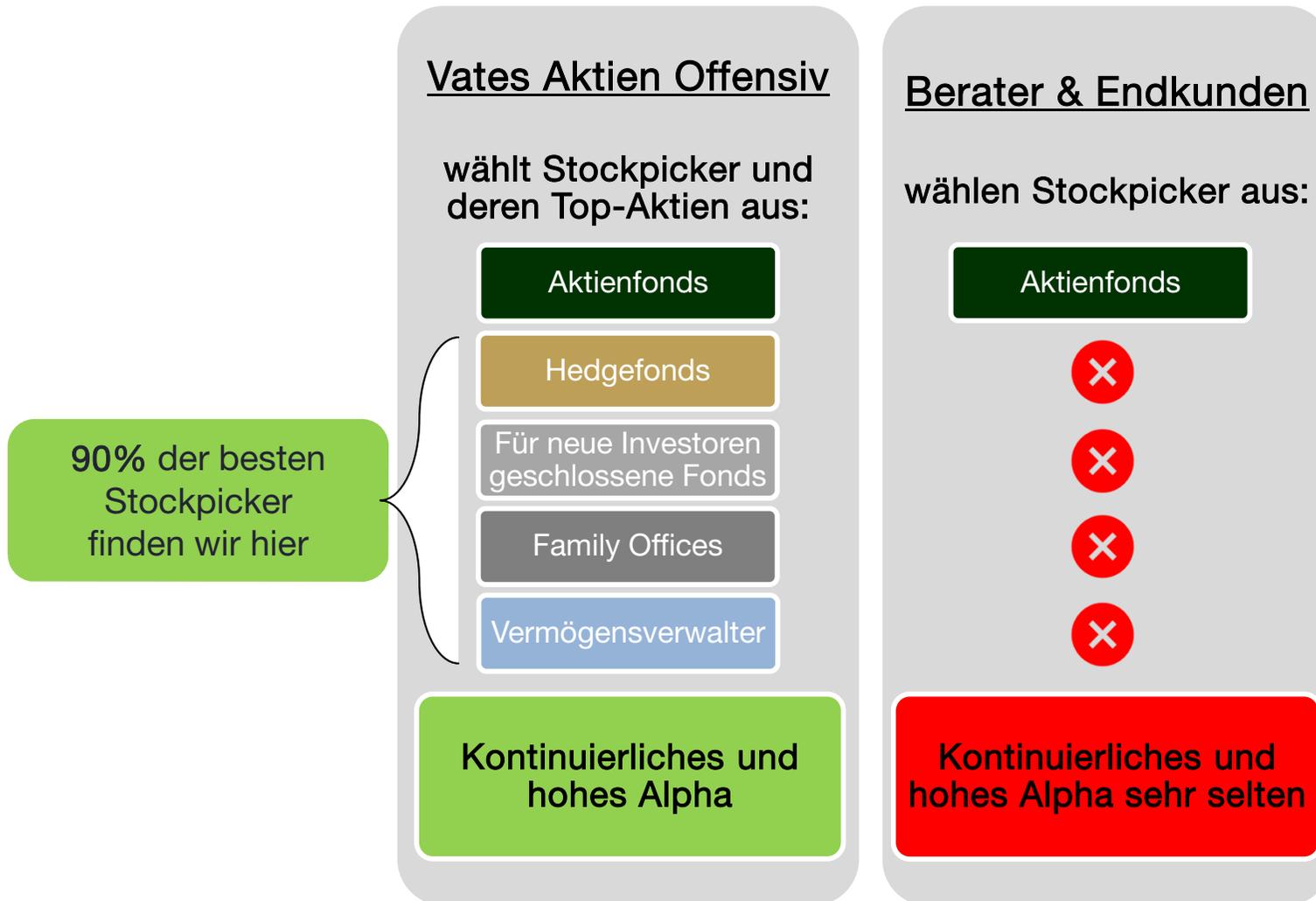
- Duquesne Family Office (Stanley Druckenmiller)
 - Druckenmiller war von 1988-2000 für George Soros tätig. U.a. spekulierten die beiden 1992 in einem legendären Trade gegen die Bank of England, als Sie das Pfund leerverkauften und damit gewannen. Seit 2011 verwaltet Druckenmiller in seinem Family Office nur noch eigenes Geld, keine Kundengelder mehr.



- Starboard Value (Jeffrey Smith)
 - Verfolgt einen „aktivistischen“ Ansatz, bei dem er gezielt Einfluss auf die Managemententscheidungen seiner Portfoliounternehmen nimmt.

WIE UND WO WERDEN DIE TOP-STOCKPICKER GEFUNDEN?

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



VATES AKTIEN OFFENSIV – INVESTMENTPROZESS

1. Selektion 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)

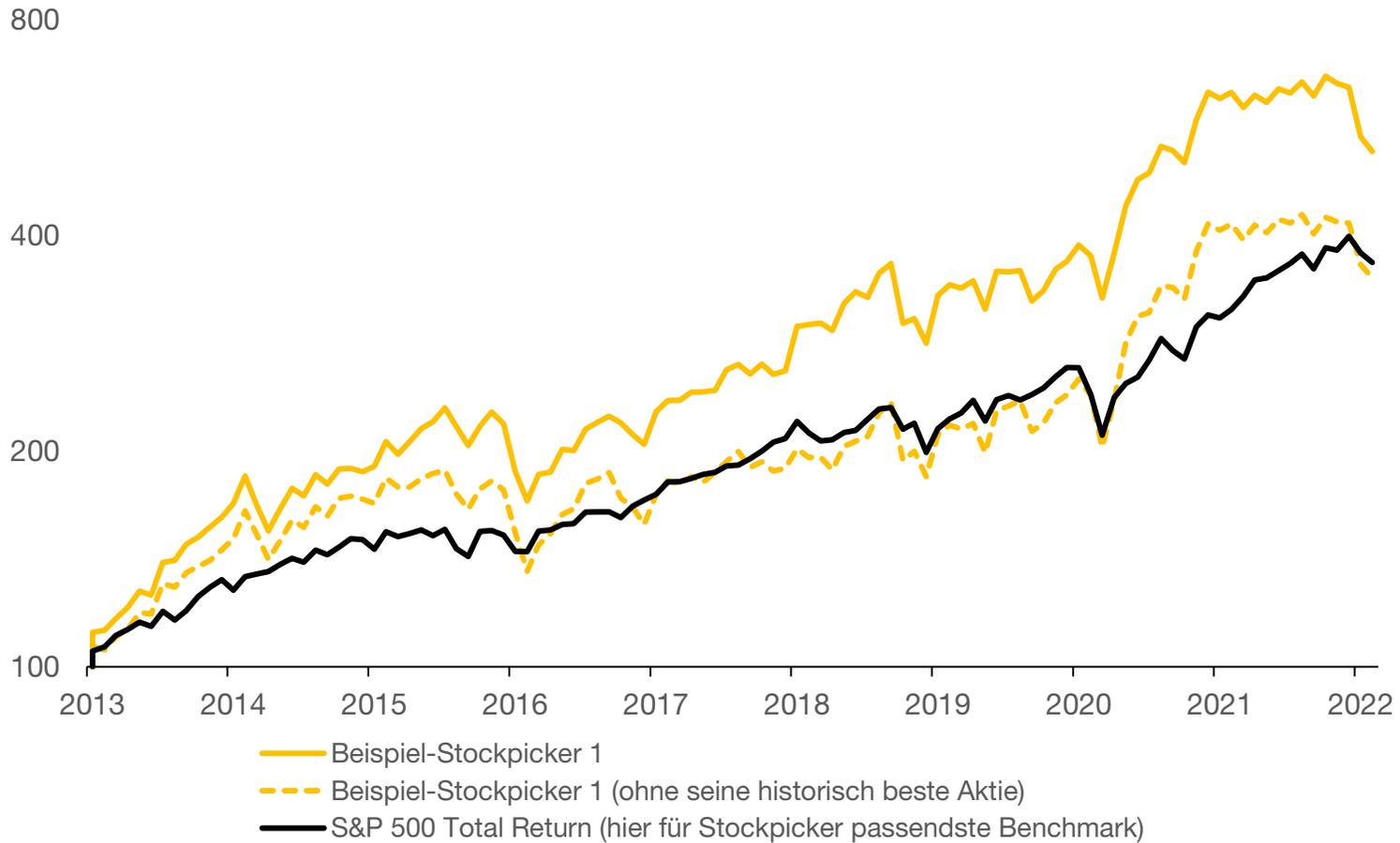
3. Feinselektion (qualitativ):

- Qualitative Beurteilung und Einschätzung z.B.:
 - Nachvollziehbarkeit der historischen Investmententscheidungen
 - Beispiele: Charles Akre, Carl Icahn
- Ergebnis: Ca. 40 Core Stockpicker + weitere Spezialisten für z.B. Technologie, Energie.



AUSGANGSLAGE – DURCHSCHNITTLICHER STOCKPICKER

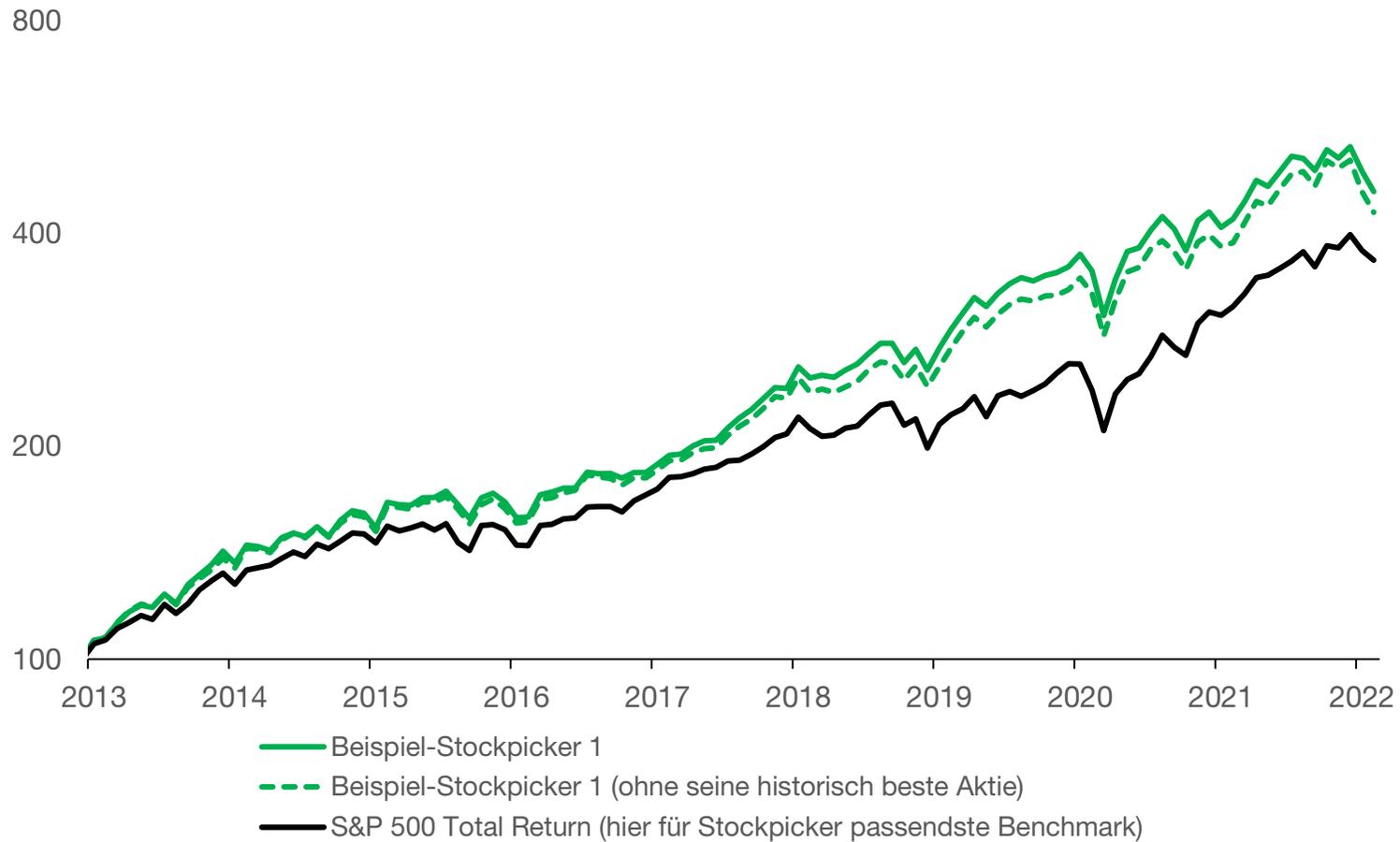
Analyse Beispiel „One-Hit-Wonder“ oder kommt die Performance aus der Breite des Portfolios?





AUSGANGSLAGE – TOP-STOCKPICKER

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

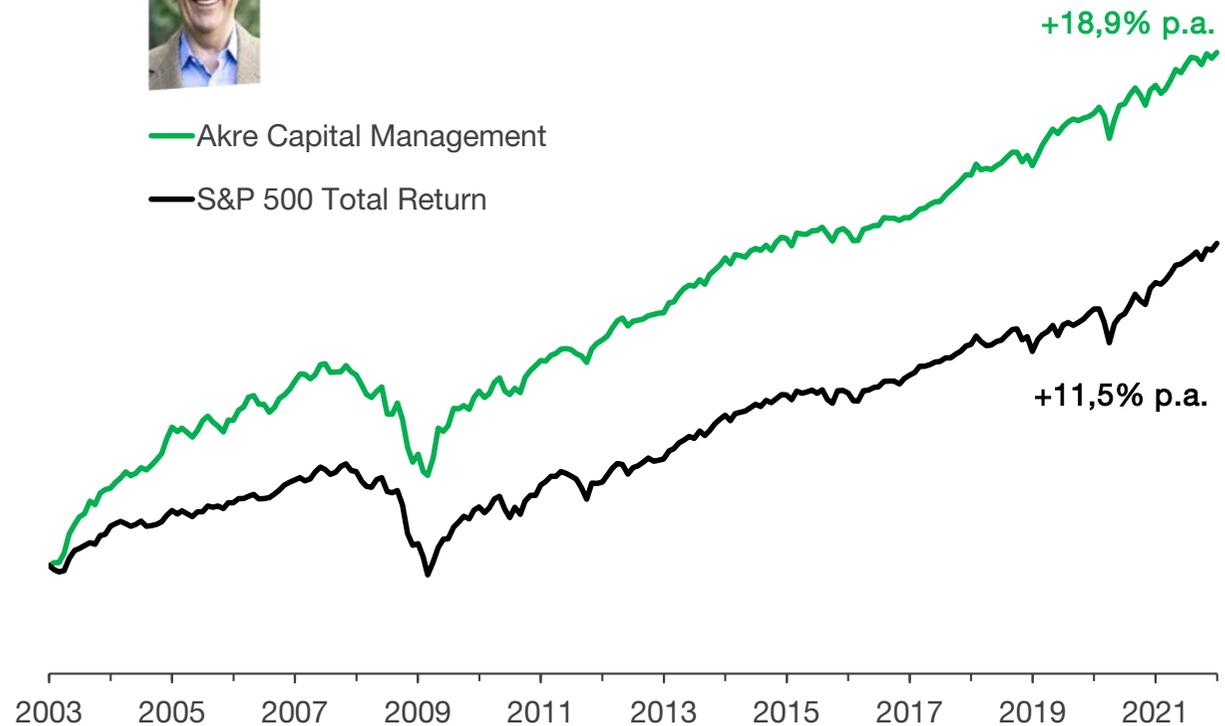


BEISPIEL FÜR EINEN BEOBACHTETEN TOP-STOCKPICKER

Akre Capital Management

- Der Investment-Fokus von Akre Capital Management liegt auf Unternehmen mit starker Marktpositionierung (hohen Wettbewerbsvorteilen), hoher Profitabilität und Management-Qualität.

Wichtiges Kriterium der Titelselektion ist ein langer Track Record hinsichtlich einer erfolgreichen Kapitalallokation (Entscheidung, ob Free Cash Flow für organisches Wachstum, Akquisitionen, Dividenden oder Aktienrückkäufe verwendet wird).





INVESTMENTPROZESS

2. Aktienselektion

-Q1- -Q2- -Q3- -Q4-





TOP 5 + 5 WEITERE SPANNENDE AKTIEN AUS DEM PORTFOLIO



Top 5 Aktien

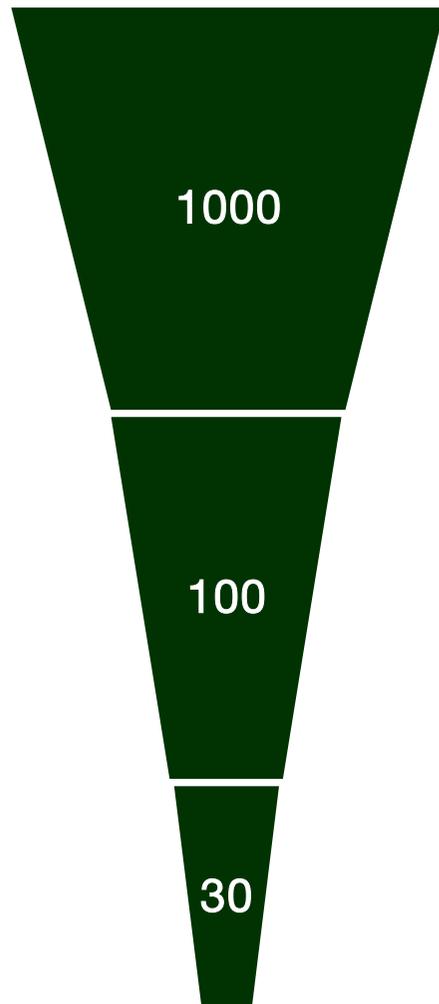
Name	Stock Industry
General Electric	Specialty Industrial Machinery
Apollo Global Management	Asset Management
Constellation Energy	Utilities - Renewable
Builders FirstSource	Building Products & Equipment
Teva Pharmaceutical Industries	Drug Manufacturers - Specialty & Generic

5 weitere spannende Aktien

Name	Stock Industry
Canadian Pacific Kansas City	Railroads
Interactive Brokers Group	Capital Markets
Vertiv Holdings	Electrical Equipment & Parts
Elevance Health	Healthcare Plans
O'Reilly Automotive	Specialty Retail

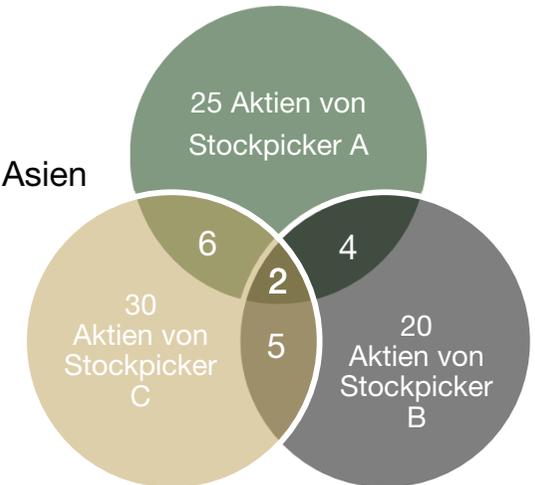
VATES AKTIEN OFFENSIV - INVESTMENTPROZESS

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 individuelle 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. 40 Aktien



APPENDIX

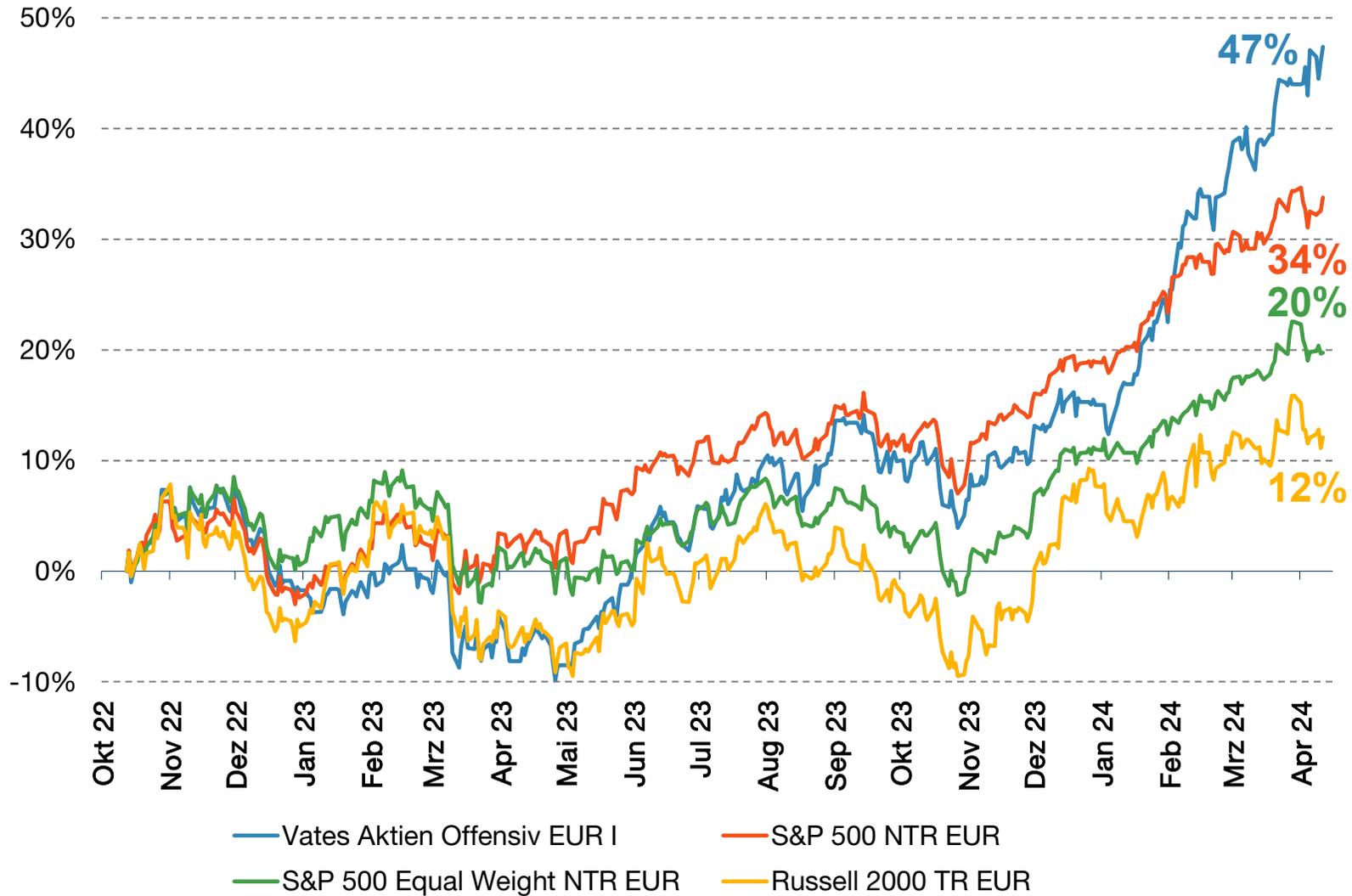


-Q1- -Q2- -Q3- -Q4-



FONDS-PERFORMANCE (SEIT AUFLAGE AM 12.10.2022)

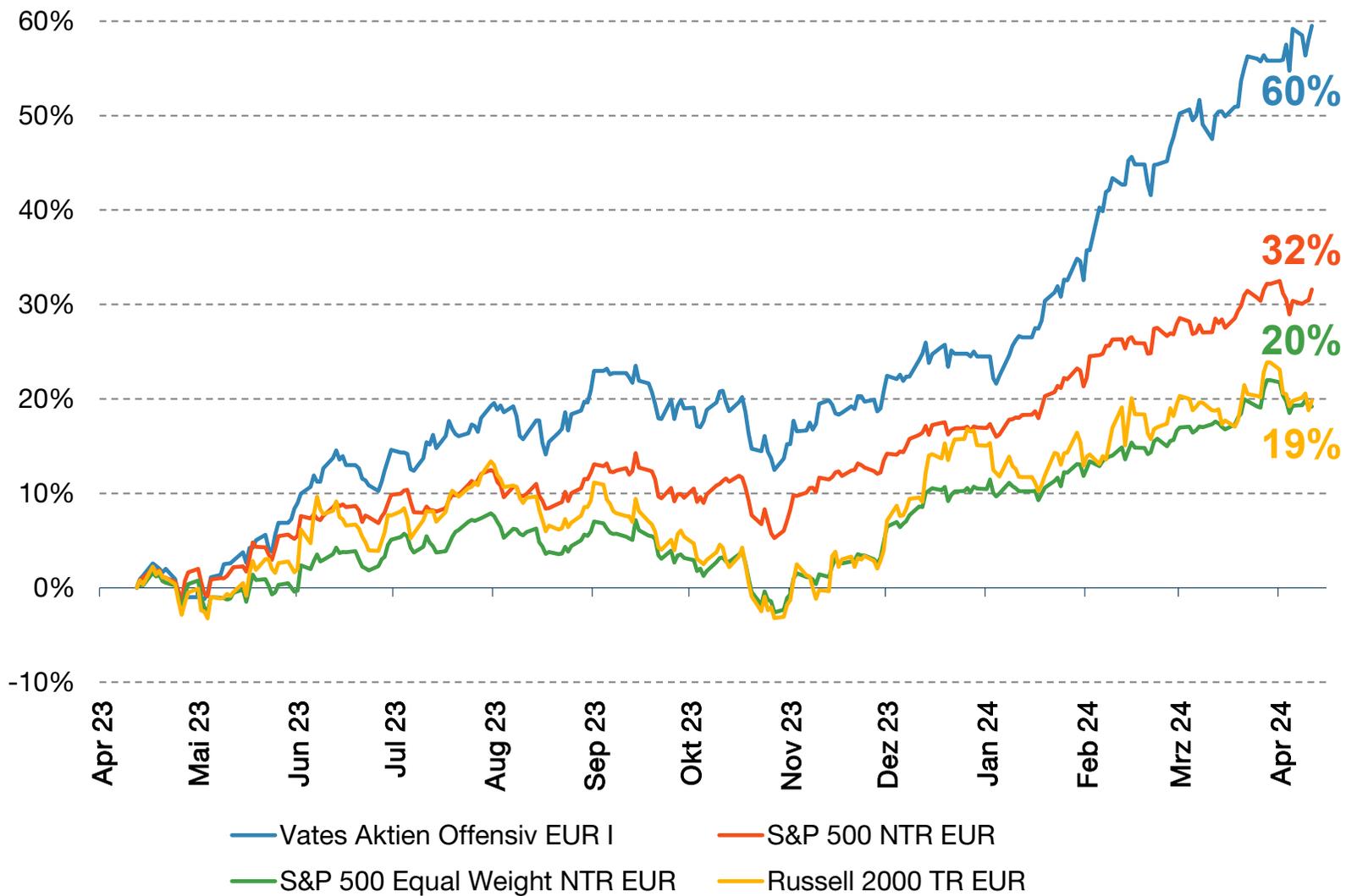
Aktuelles Umfeld geprägt von extremer MegaCap-/„BigTech“-Stärke gegenüber dem restlichen Aktienmarkt



Quelle: Vates Invest GmbH, Bloomberg, eigene Berechnung (11.04.2024)

FONDS-PERFORMANCE (1 JAHR)

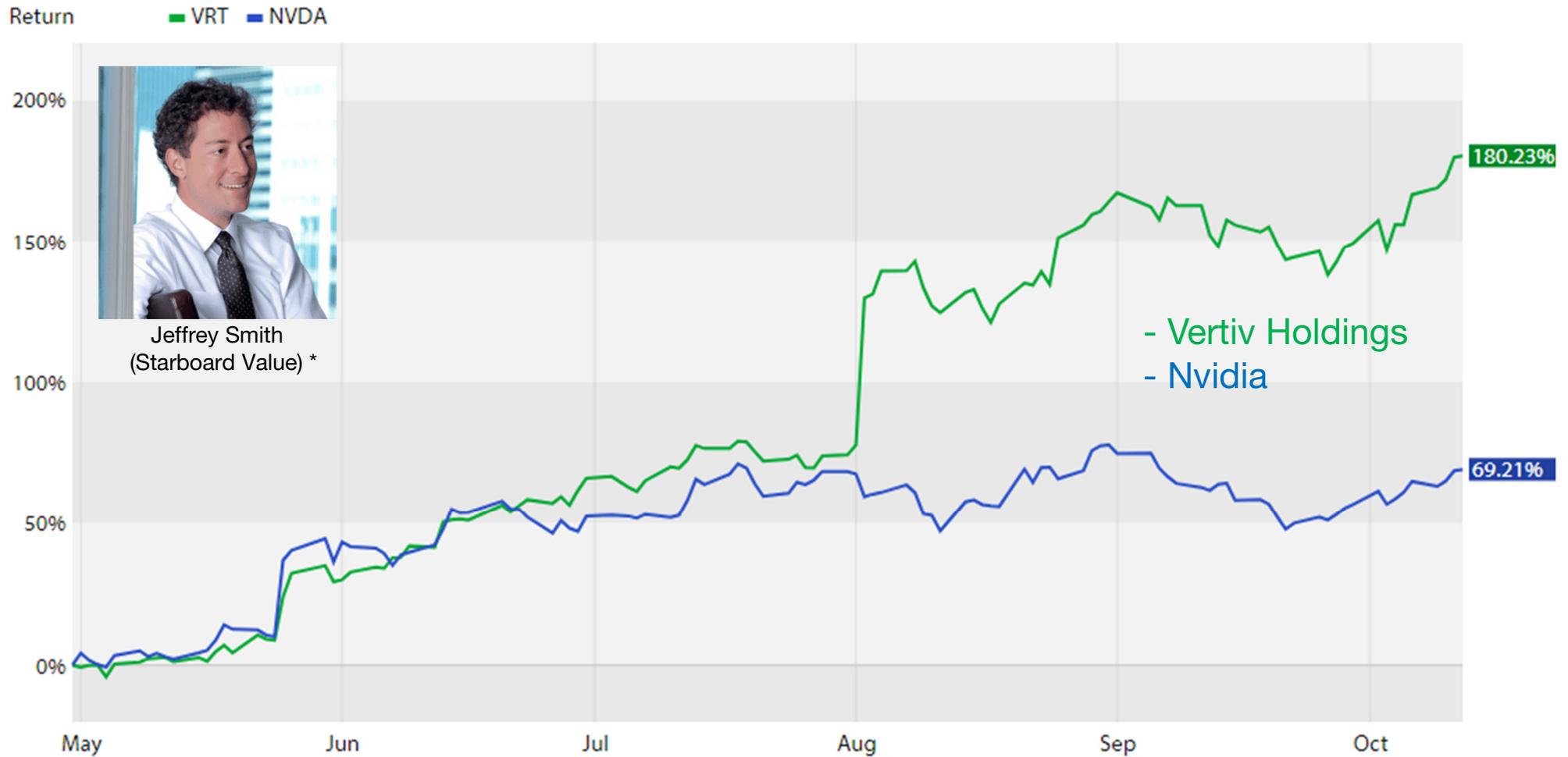
Aktuelles Umfeld geprägt von extremer MegaCap-/„BigTech“-Stärke gegenüber dem restlichen Aktienmarkt



Quelle: Vates Invest GmbH, Bloomberg, eigene Berechnung (11.04.2024)

BESSER ALS NVIDIA: DIE GROßEN GEWINNER DES KI-BOOMS (1)

Vertiv Holdings

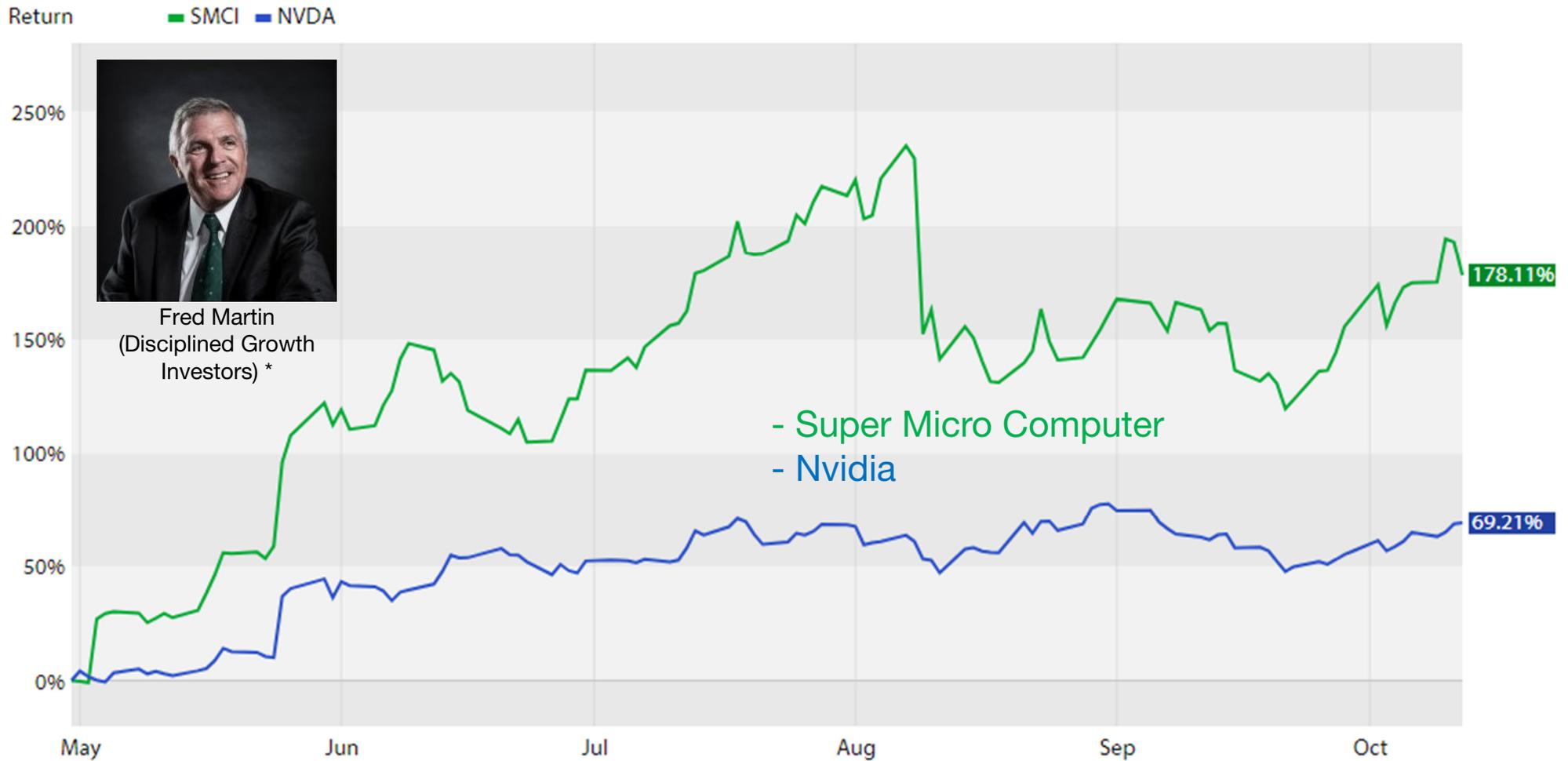


Quelle: Kwanti, Morningstar (Kurse: 1.5.2023 – 12.10.2023)

* Jeffrey Smith (Starboard Value) ist einer von mehreren der beobachteten Top-Stockpicker, die derzeit in der Aktie von Vertiv Holdings investiert sind.

BESSER ALS NVIDIA: DIE GROßEN GEWINNER DES KI-BOOMS (2)

Super Micro Computer

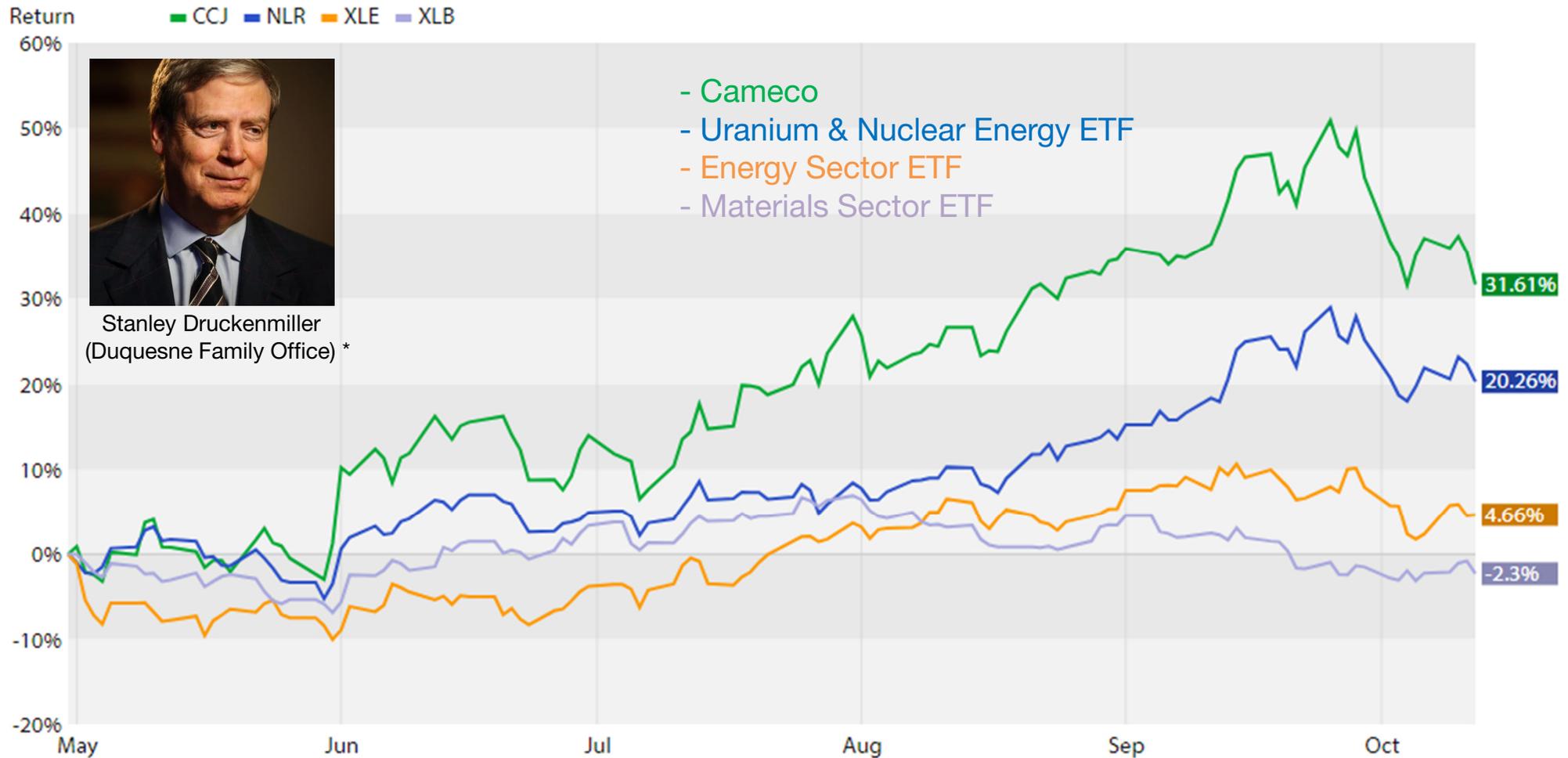


Quelle: Kwanti, Morningstar (Kurse: 1.5.2023 – 12.10.2023)

* Fred Martin (Disciplined Growth Investors) ist einer von mehreren der beobachteten Top-Stockpicker, die derzeit in der Aktie von Super Micro Computer investiert sind.

KERNENERGIE: HEIMLICHE PROFITEURE DES GREEN-ENERGY-TRENDS (1)

Cameco

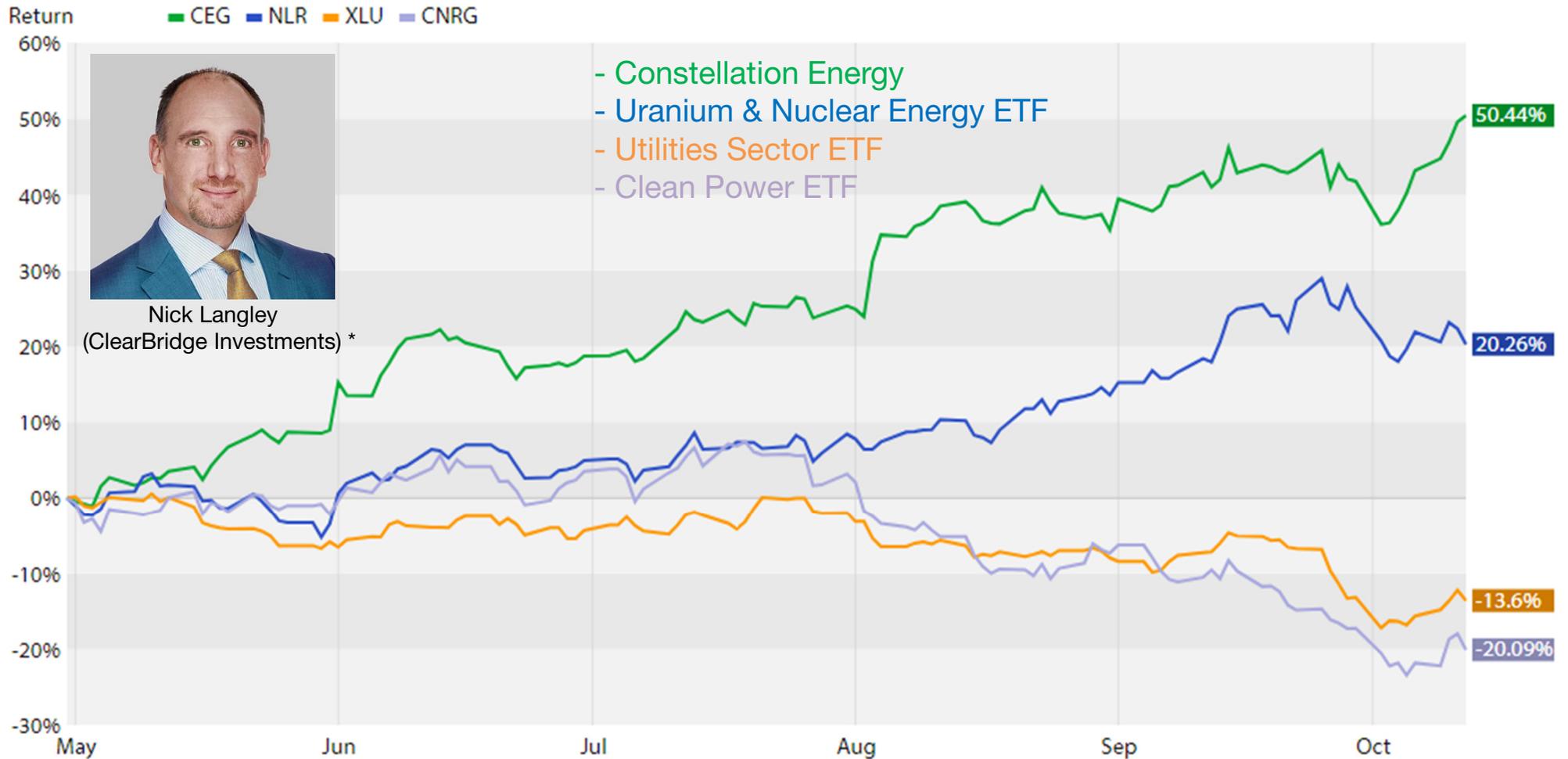


Quelle: Kwanti, Morningstar (Kurse: 1.5.2023 – 12.10.2023)

* Stanley Druckenmiller (Duquesne Family Office) ist einer von mehreren der beobachteten Top-Stockpicker, die derzeit in der Aktie von Cameco investiert sind.

KERNENERGIE: HEIMLICHE PROFITEURE DES GREEN-ENERGY-TRENDS (2)

Constellation Energy



Quelle: Kwanti, Morningstar (Kurse: 1.5.2023 – 12.10.2023)

* Nick Langley (ClearBridge Investments) ist einer von mehreren der beobachteten Top-Stockpicker, die derzeit in der Aktie von Constellation Energy investiert sind.

VATES AKTIEN OFFENSIV



Fondsdaten

Fondsanteilsklasse	Vates Aktien Offensiv EUR-R	Vates Aktien Offensiv EUR-I	Vates Aktien Offensiv USD-I	Vates Aktien Offensiv 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			
Verwahrstelle	VP Bank AG	VP Bank AG	VP Bank AG	VP Bank AG
Fondsmanager	Baader Bank AG	Baader Bank AG	Baader Bank AG	Baader Bank AG
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Vertriebszulassung	DE, AT, LI	DE, AT, LI	DE, AT, LI	DE, AT, LI
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.			
KVG-Vergütung	bis zu 0,20% p.a.			
Depotbankvergütung	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 10% 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)

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 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“, die aktuelle Jahresberichte 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 Baader Bank AG noch der Anlageberater WKO 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.