

Nie wieder US-Rezession? Ist diesmal alles anders?

Asset Manager Meeting Mannheim, 28. Januar 2020

Vates Parade Fonds (A12CRN / HAFX72):

- Durchhaltbare Aktienrenditen (langfristig 6-8% p.a.)
- Bewährtes Basis-Investment für Bullen- & Bärenmärkte (> 5 Jahre Track Record)
- Anpassungsfähiger Fonds, der bei guter Konjunktur die Gewinne laufen lässt und bei schlechter hohe Verluste vermeidet (Aktienquotenmanagement)



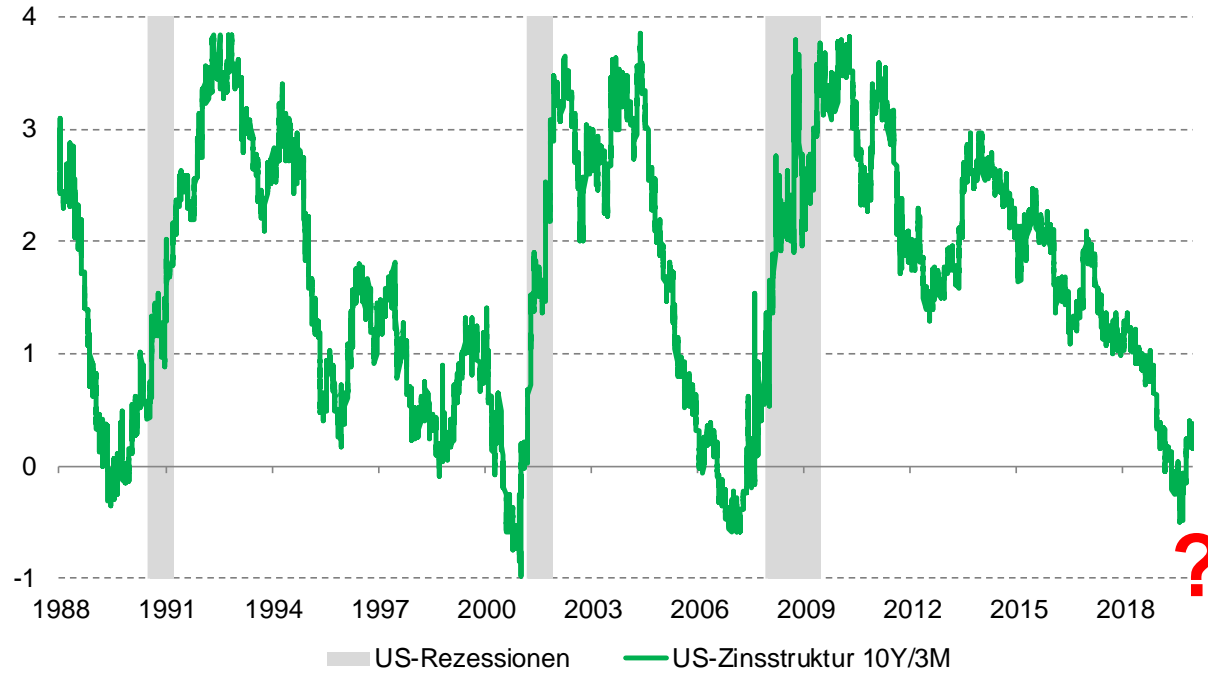
Ansprechpartner:

Christoph Endter
069 / 348 7586-01
endter@vates-invest.de

Robert Steinke
069 / 348 7586-02
steinke@vates-invest.de

Aktuelles Makroumfeld

Risiko einer US-Rezession in den nächsten 1,5 Jahren



Vorlauf auf Aktienmarkthoch

1990	15 Monate
2001	5 Monate
2008	21 Monate

Quelle: Vates Invest GmbH, Bloomberg, NBER, eigene Berechnung

Aktuelles Makroumfeld

US-Shiller-PE zeigt ambitioniertes Bewertungsniveau



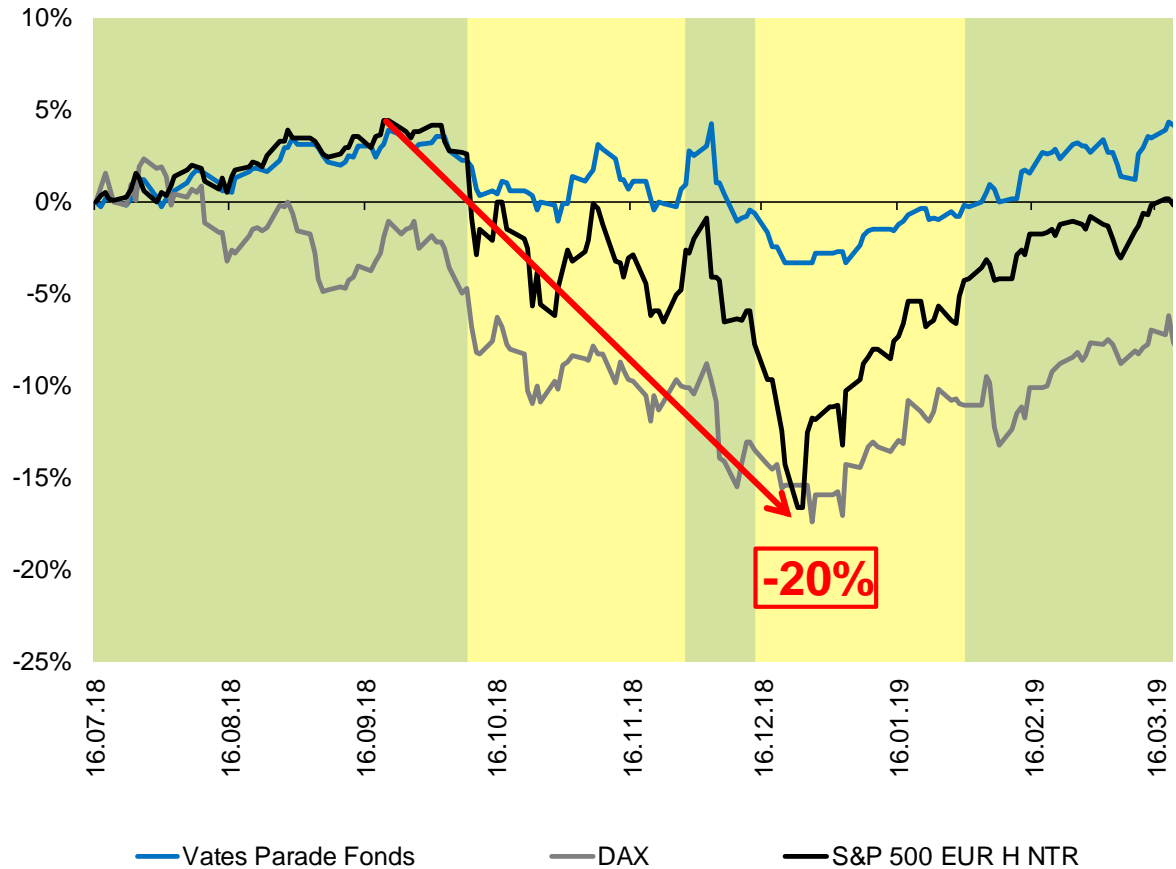
Aktuelle Situation

Der Aktienmarkt schaut besser aus als er ist: Zunehmend treiben nur wenige große Werte den Indexanstieg an



Vates Parade Fonds & Vates Ampel

Was wirklich zählt: Signifikante Verlustbegrenzung im Bärenmarkt Q4/2018

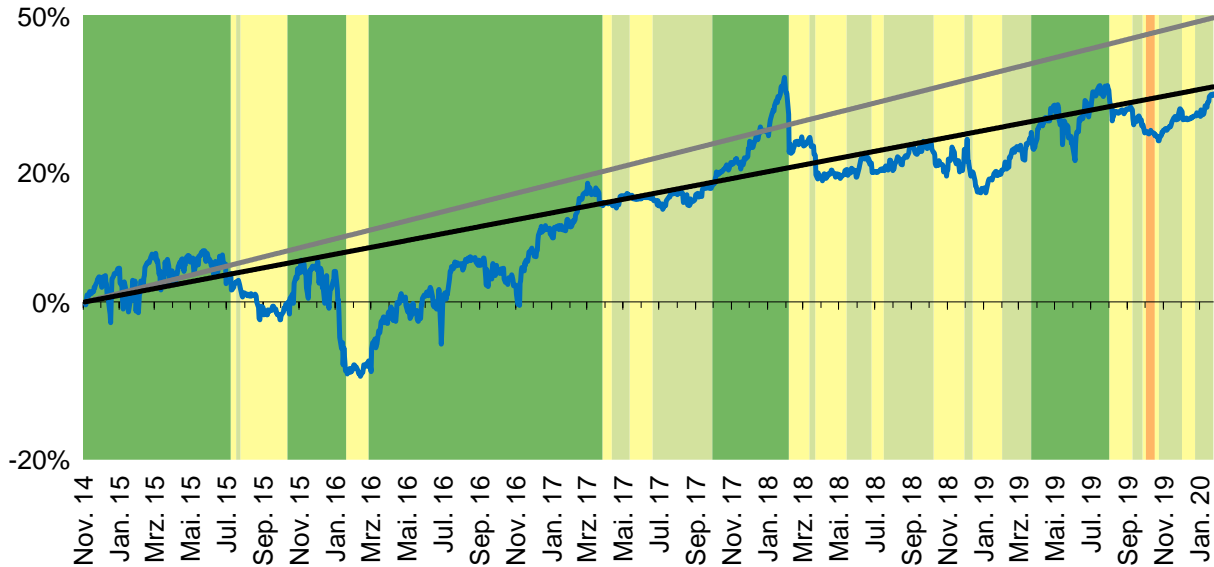


- Im Bärenmarkt Q4/2018 hat der Vates Parade Fonds live seinen Lackmustest vollbracht: Signifikante Verlustreduktion gegenüber einem passiven Buy-and-Hold-Aktieninvestment.
- Der Vates Parade Fonds ist damit auch in schwierigen Aktienmarktphasen gut für Endanleger durchhaltbar.

Quelle: Vates Invest GmbH, Bloomberg, eigene Berechnung

Vates Parade Fonds & Vates Ampel

Live Track Record seit 11/2014



Performance (24. Januar 2020)

seit Auflage	+ 34,2 %
3 Jahre p.a.	+ 6,7 %
1 Jahr	+ 12,1 %
2019	+ 11,1 %
YTD 2020	+ 2,9 %

— Vates Parade Fonds — 8% p.a. — 6% p.a.

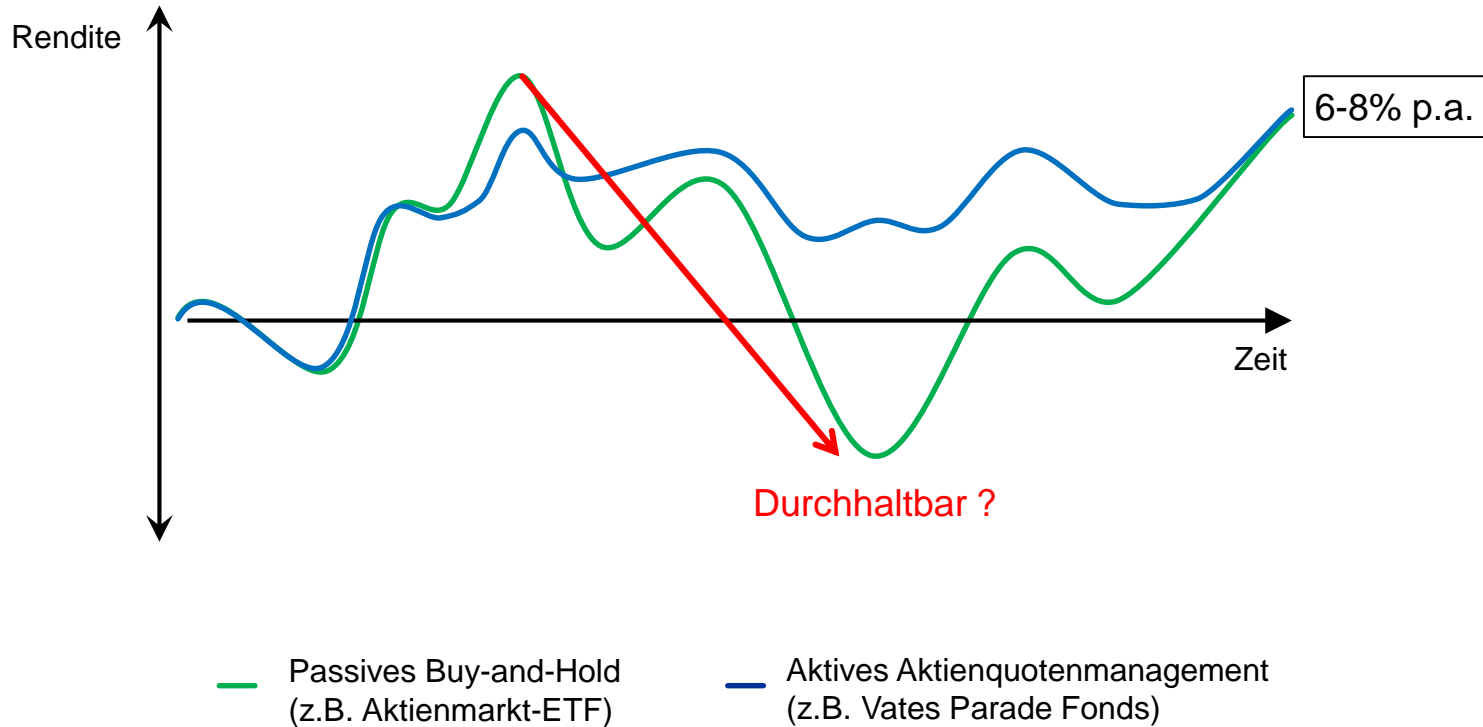


■ Aktienquote der Vates Strategie im Zeitablauf

Quelle: Vates Invest GmbH, Bloomberg, eigene Berechnung

Wie können langfristige Aktienrenditen erreicht werden (6-8% p.a.)?

Zwei potentielle Wege für das gleiche Ziel, aber nur einer davon ist für die meisten Anleger auch durchhaltbar



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 / Produkthanbieters 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 Vates Invest GmbH erbringt gemäß § 2 Abs. 10 KWG die Anlageberatung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 a KWG sowie die Anlagevermittlung nach § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG stets im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung der FOCAM AG, Untermainkai 26 in 60329 Frankfurt am Main als deren gebundener Vermittler.

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 Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach), bei Ihrem Berater / Vermittler oder bei der Vertriebsstelle Vates Invest GmbH (Wilhelm-Leuschner-Straße 23, D- 60329 Frankfurt) 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 und 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.

Vates Invest GmbH // Wilhelm-Leuschner-Straße 23 // 60329 Frankfurt
+49 69 348 7586-02 // info@vates-invest.de // www.vates-invest.de