



## Quartalsnewsletter zum Vates Aktien USA Fonds

**Nach gut 2 Jahren hohe Outperformance gegenüber allen relevanten Indizes**

**140 Mio. Euro Fondsvolumen**

**Performance YTD 2024: +55% (EUR-I Tranche)**

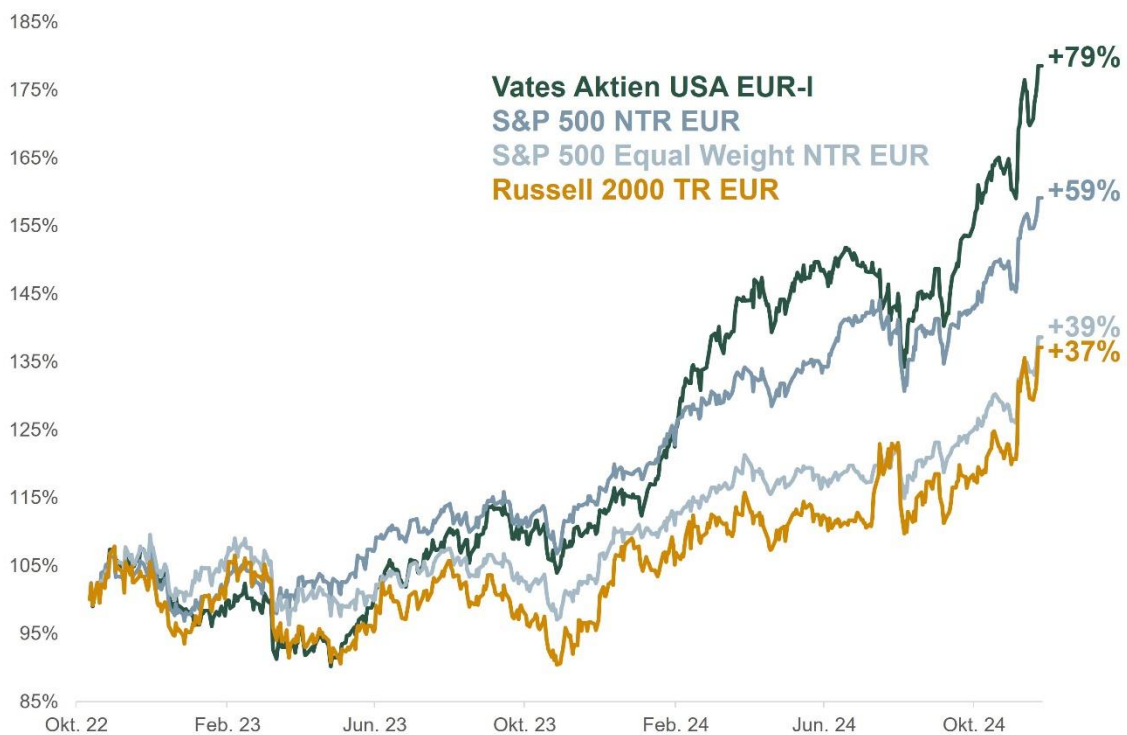
**Sehr geehrte Damen und Herren,**

das Besondere der Fondsstrategie des Vates Aktien USA (bis 01.08.2024 Vates Aktien Offensiv) nochmal kurz zusammengefasst:

Der Aktienfonds nutzt die kollektive Intelligenz von erfolgreichen US-Top-Investoren, die Aktien nachweislich besser beurteilen und selektieren können als viele andere. Es wird somit ein Portfolio zusammengestellt, das mit den aussichtsreichsten Top-Aktien leistungsstarker Investoren bestückt ist, deren realen Transaktions- und Positionsdaten verfolgt und ausgewertet werden. Ziel ist langfristig eine spürbare Mehrrendite über einen 5-Jahreszeitraum auf den S&P 500 als auch den Russell 2000 zu erwirtschaften.

Einleitend möchten wir erwähnen, dass das **Fondsvolumen per gestern die Marke von 140 Mio. Euro überschritten** hat und uns an dieser Stelle bei Ihnen für das entgegengebrachte Vertrauen bedanken!

Zur Performance: **Seit Auflage beträgt der Wertzuwachs bereits +79%** (Anteilstklasse EUR-I). Damit hat der Fonds **alle relevanten US-Benchmarks deutlich übertroffen** (S&P 500 +59%, S&P 500 Equal Weight +39%, Nebenwerte-Index Russell 2000 +37%; Hinweis: jeweils in Euro umgerechnet). Herausheben möchten wir ferner, dass der Fonds diese Outperformance mit einer permanenten Untergewichtung der Magnificent-7 gegenüber dem S&P 500 erreichen konnte.

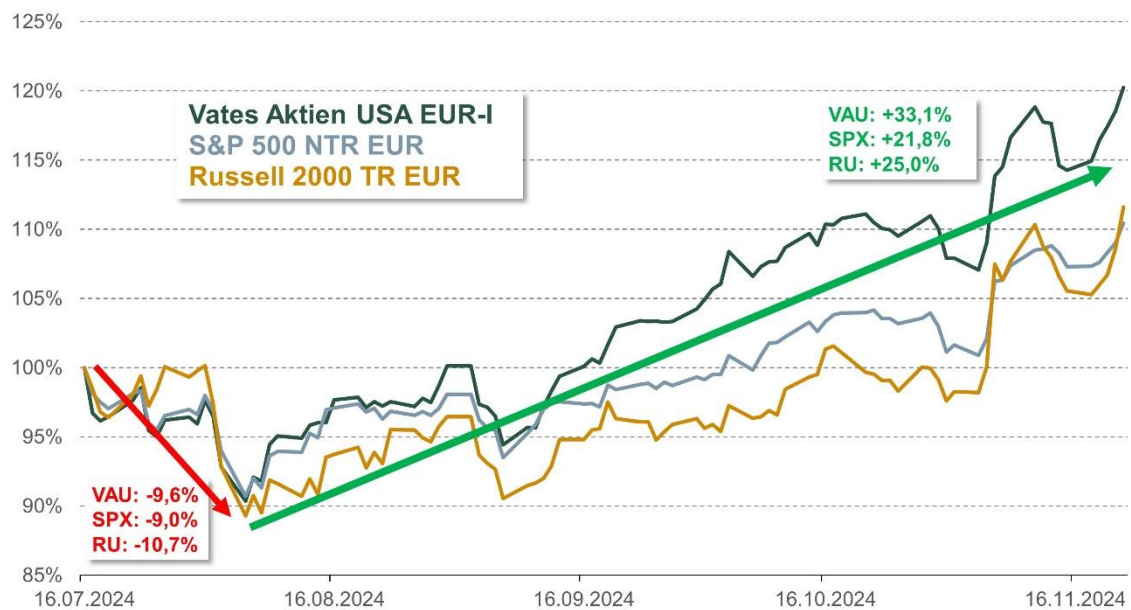


Quelle: Vates Invest GmbH, Bloomberg, eigene Berechnung (25.11.2024)

Auf die Fondsp performance der vergangenen Monate möchten wir an dieser Stelle etwas genauer eingehen. Nach der sehr starken Wertentwicklung in den ersten Monaten des laufenden Jahres erhielten wir im Anschluss auch hin und wieder die Rückfrage, ob das Portfolio im Fall einer Aktienmarktkorrektur nicht zwangsläufig auch deutlich mehr verlieren würde als die großen Indizes. Tatsächlich ereignete sich im Sommer dann auch eine spürbare Korrektur, in der der S&P 500 von seinem Hoch Mitte Juli bis zu seinem Tief Anfang August

um -9,0% nachgab. Der Russell verlor im gleichen Zeitraum -10,7%. Der Vates Aktien USA verlor mit -9,6% allerdings nur unwesentlich mehr als der S&P 500 und weniger als der Russell 2000 (jeweils in Euro umgerechnet).

Während das Verhalten des Fondsportfolios in dieser Korrekturphase also vergleichsweise unauffällig war, verlief die anschließende Erholungsbewegung seit dem 6. August bis einschließlich verganginem Freitag für den Fonds erfreulicherweise umso auffälliger: S&P 500 (+21,8%) und Russell 2000 (+25,0%) konnten seitdem zwar kräftig zulegen, jedoch hat der Fonds die Indizes mit einem Wertzuwachs von +33,1% sogar noch deutlich geschlagen (jeweils in Euro). Hier für Sie zur Verdeutlichung noch einmal der Chartausschnitt mit beiden Marktphasen:



Quelle: Vates Invest GmbH, Bloomberg, eigene Berechnung (25.11.2024)

## **Top-Performer der vergangenen Monate aus ganz unterschiedlichen Branchen**

Die positive Wertentwicklung des Fonds seit dem Augusttief war breit angelegt. Die Top-Performer kommen aus ganz unterschiedlichen Branchen/Segmenten. Beispiele:

Vertiv Holdings (u.a. Ausrüstung zur Kühlung von Rechenzentren): 95%

GE Vernova (u.a. Produktion von Gasturbinen und Windkraftanlagen): +79%

Apollo Global Management (Asset Manager mit Fokus auf Kreditgeschäft und Altersvorsorgelösungen): +77%

Royal Caribbean Cruises (Kreuzfahrtunternehmen): +72%

Natera (u.a. klinische Gentests, zur Erkennung von Krebserkrankungen): +68%

Celestica (Elektronik für Lieferkettenlösungen): +59%

Constellation Energy / Vistra (Stromerzeugung mit Schwerpunkt Kernenergie): +47% / +120%

Sprouts Farmers Market (Biosupermarktkette): +45%

SharkNinja (Haushaltsgeräte, u.a. innovative Küchengeräte und Saugroboter): +41%

(Kursentwicklung der aufgeführten Aktien in Heimatwährung USD seit 05.08.24 bzw. seit Aufnahme ins Portfolio, falls die Aktie erst nach diesem Datum neu gekauft wurde, bis zum 25.11.24)

## **Weiterentwicklungen in den Bereichen Manageridentifikation & Portfoliokonstruktion**

Die Anlagestrategie des Fonds basiert auf dem Prinzip der kollektiven Intelligenz von unterschiedlichen Top-Investoren. Grundlage für das regelmäßige Auffinden neuer aussichtsreicher Aktien wie den oben aufgeführten ist somit die Qualität der Manageridentifikation, die wir auch in diesem Jahr weiterentwickeln konnten. In den vergangenen Monaten wurden weitere Spezialisten für bislang noch nicht oder noch kaum besetzte Marktsegmente identifiziert und geprüft. Beispiele sind die Segmente Defensive Konsumgüter und Software. Die verschiedenen Simulationen hinsichtlich des Einbezugs dieser spezialisierten Stockpicker sehen sehr aussichtsreich aus und wir

versprechen uns davon eine noch bessere Diversifikation, ohne das langfristige Performance-Potenzial der Strategie zu beschneiden.

### **Top-Positionen weiterhin hoch gewichtet in Aktien aus unterschiedlichen Branchen**

Als Resultat kann die Titellanzahl zukünftig bis zu 60 (anstatt zuvor 40) Werte umfassen. Dies kann vor allem dazu führen, dass sich mehr Aktien mit kleineren Gewichtungen im Portfolio befinden. An der grundsätzlichen Auswahlmethodik des quantitativen Scorings gemäß der bewährten Logik („Hoher Konsens + hohe Überzeugung = hohe Gewichtung im Portfolio“) wird sich allerdings nichts ändern und entsprechend sind auch die Titel in den Top-Holdings weiterhin hoch gewichtet. Derzeit machen z.B. die Top-10-Holdings ähnlich wie vor drei Monaten in Summe wieder ca. 40% des Portfolios aus und kommen erneut aus unterschiedlichen Sektoren und Branchen:

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

Quelle: Vates Invest GmbH, VP-Bank AG (25.11.2024)

---

## **Alles Wichtige zum Vates Aktien USA:**

### Präsentation

Tranchen und Endkunden-Factsheets:

#### Endkunden-Factsheet (I):

EUR-I, A3DV56, LI1206088406 (Clean-Share-Class)

#### Endkunden-Factsheet (R):

EUR-R A3DV57, LI1206088414 (bis zu 5% AA und bis zu 0,75% BePro)

#### Endkunden-Factsheet (USD):

USD-I: A3D6KH, LI1243352542 (Clean-Share-Class)

#### Endkunden-Factsheet (EUR-H):

EUR-I-Hedged, A3D6KF, LI1243352526 (Clean-Share-Class)

Hier finden Sie die rechtlichen Unterlagen

## **Interessante Beiträge:**

Webinar-Aufzeichnung: Maik Komoss (Fondsmanager) im Gespräch mit Robert Steinke

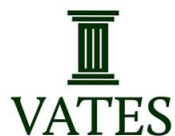
Fonds im Visier: Robert Steinke im Dialog mit Dirk Arning (Drescher & Cie) auf der Fonds Plattform

FinanceNewsTV: Benjamin Bente und das Geheimnis der 13F-Datenbank der US-Börsenaufsicht SEC

Podcast: Maik Komoss (Fondsmanager) im Gespräch mit Gerrit Braith (LOYS AG)

Ihr Vates-Team

Benjamin Bente ||| Maik Komoss ||| Robert Steinke



**Robert Steinke**

Dipl.-Kfm.

**VATES INVEST GMBH** ||| Bürgermeister-Mahr-Straße 18 ||| 63179 Obertshausen ||| +49 6104 9872072 ||| [steinke@vates-invest.de](mailto:steinke@vates-invest.de) ||| [www.vates-invest.de](http://www.vates-invest.de)

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.

Rechtlicher Hinweis: Diese Mitteilung dient den Investoren des Vates Aktien USA zur Information. Die hier gegebenen Kommentare, Analysen und Meinungen dienen nur zu Informationszwecken und stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Sie sind auch nicht als Anlagestrategieempfehlung oder Anlageempfehlung im Sinne des Art.3 Abs. 1 Nr.34 bzw. Nr. 35 der Verordnung (EU) 596/2014 zu verstehen. Die Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden (§ 67 Abs.2 bzw. Abs.6 WpHG) oder geeignete Gegenparteien (§ 67 Abs.4 WpHG). Die Weitergabe – auch von Auszügen – ist ohne vorherige Zustimmung der Vates Invest GmbH nicht gestattet, insbesondere ist eine Weitergabe an Privatkunden im Sinne des § 67 Abs.3 WpHG strikt verboten.

Diese E-Mail enthält vertrauliche und/oder rechtlich geschützte Informationen. Wenn Sie nicht der richtige Adressat sind oder diese E-Mail irrtümlich erhalten haben, informieren Sie bitte sofort den Absender und vernichten Sie diese Mail. Das unerlaubte Kopieren sowie die unbefugte Weitergabe dieser Mail ist nicht gestattet.

[Verteiler verlassen](#) | Copyright © Vates Invest GmbH

