



Vates Aktien USA: Quartalsnewsletter vom 10.09.2026

Sehr geehrte Damen und Herren,

im Folgenden erhalten Sie unseren Quartalsnewsletter zum Vates Aktien USA Fonds sowie den Link zur Webinar-Aufzeichnung:

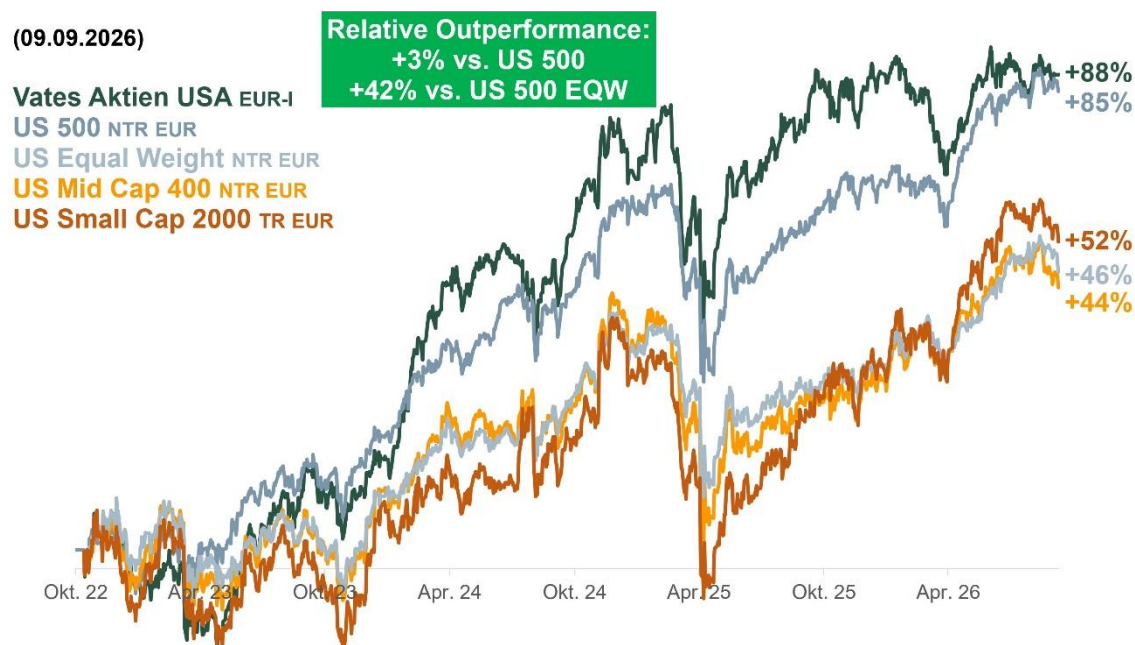
- Webinar vom 3. September 2026
 - [Link zur Webinar-Aufzeichnung](#)
 - Mit: Maik Komoss (Portfoliomanager) und Robert Steinke
 - Aus dem Inhalt:
 - Gewichtung Mag7 im Fonds seit Auflage im Schnitt 9 % gegen 31 % im US 500
 - Mag7 seit Auflage +246 % gleichgewichtet und +157 % kapitalgewichtet, die Untergewichtung hat spürbar Rendite gekostet, das übrige Portfolio hat es ausgeglichen.
 - Cap-Klassen (Ø 05/2024 bis 08/2026): Fonds 50 % Large, 40 % Mid, 10 % Small.
 - Zerlegung seit Auflage: Effekt Cap-Klassen -17,8 % (-3,0 % p.a.), Effekt Aktienauswahl +21,0 % (+3,5 % p.a.); die Titelauswahl trägt das Ergebnis.
 - Tech-Sektor über die gesamte Messperiode untergewichtet (Fonds meist 20 bis 33 % gegen 30 bis 39 % im US 500).
 - Einordnung der Wertentwicklung in diesem Jahr (Analyse und Vergleich mit von uns ausgewerteten Managern)
- Fondsvolumen: 355 Mio. Euro
- Track Record: 3,9 Jahre
- Performance Kalenderjahre:
 - EUR-I: +17% (2023), +43% (2024), +13% (2025), +1% (ytd 2026)
 - USD-I: +22% (2023), +34% (2024), +28% (2025), +0% (ytd 2026)

Das Besondere an der Fondsstrategie des Vates Aktien USA

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 reale Transaktions- und Positionsdaten verfolgt und ausgewertet werden. Ziel ist es, eine spürbare Mehrrendite über jeden 5-Jahreszeitraum sowohl auf US Large Caps, Mid Caps als auch Small Caps (S&P 500, S&P MidCap 400, Russell 2000) zu erwirtschaften.

Wertentwicklung seit Auflage im Vergleich zu den US-Indizes

Per 09. September 2026 beträgt der Wertzuwachs seit Auflage +88 % (Anteilsklasse EUR-I), womit er sich besser entwickelt hat als der US 500 (+85 % im gleichen Zeitraum), der US 500 Equal Weight (+46 %), der US 400 Mid Cap (+44 %) und der Nebenwerte-Index US Small Cap 2000 (+52 %) (jeweils in Euro umgerechnet).



Quelle: Vates Invest GmbH, Bloomberg, eigene Berechnung (09.09.2026)

Trotz der starken langfristigen Wertentwicklung blieb der Fonds im Kalenderjahr 2026 bislang hinter den Vergleichsindizes zurück.

Der Rückstand ist nicht über das Jahr verteilt entstanden, sondern in drei Monaten: März (Software-Titel, vor allem Mid Caps, die unsere Top-Stockpicker im zweiten Halbjahr 2025 aufgebaut hatten), April (Zykliker wie Luftfahrt und Finanztitel, belastet durch die Eskalation im Nahen Osten) und Juli (KI-Profiteure, ab Mai aufgestockt und im Juli negativ) kosteten zusammen rund 12 Prozentpunkte gegenüber dem US 500. Die übrigen Monate sind ausgeglichen, im September liegt der Fonds bislang mit +0,8 % gegen -0,9 % beim US 500 vorn.

Die Top-Positionen nach dem jüngsten 13F-Rebalancing

Mitte August haben die US-Top-Investoren ihre Portfolios zum Stichtag 30. Juni 2026 bei der SEC offengelegt. Wir haben die Daten ausgewertet und das Portfolio entsprechend angepasst. Hier die zehn größten Positionen des Fonds im Überblick:

Top 10 Aktien		
Name	Gewichtung	Stock Sector
Progressive	6,8%	Financial Services
PG&E	4,6%	Utilities
Microsoft	4,4%	Technology
Brookdale Senior Living	4,1%	Healthcare
Union Pacific	4,1%	Industrials
Knight-Swift Transportation	4,1%	Industrials
Sotera Health	3,9%	Healthcare
Unity Software	3,6%	Technology
Keurig Dr Pepper	3,4%	Consumer Defensive
Philip Morris	3,4%	Consumer Defensive

Quelle: Vates Invest GmbH, LGT Bank AG (31.08.2026)

Wir möchten an dieser Stelle auf einige Entwicklungen und aktuelle Favoriten-Aktien der beobachteten Top-Investoren eingehen.

Von Krankenversicherern über Seniorenresidenzen bis Diagnostik: Im HealthCare-Sektor ist der Fonds breit aufgestellt

Im Juni hatten wir geschrieben, dass mehrere Top-Investoren nach anderthalb Jahren politischer Unsicherheit wieder bei Krankenversicherern zugreifen. Seitdem haben diese Aktien mit der Kurserholung begonnen. Humana gehört im laufenden Jahr zu den größten Ertragsbringern des Fonds. Nach den jüngsten 13F-Daten wurde die Aktien von Humana, UnitedHealth Group und CVS Health im Portfolio aufgestockt.

Neu hinzugekommen ist Brookdale Senior Living, einer der größten Betreiber von Seniorenwohnanlagen in den USA und inzwischen eine der größten Positionen des Fonds. Die Investmentlogik der Top-Investoren zielt wohl auf die Demografie: Die geburtenstarken Jahrgänge erreichen das Alter, in dem der Bedarf an solchen Angeboten steigt. Aufgestockt wurde außerdem die Aktie von Sotera Health, einem Anbieter von Sterilisationsdiensten für Medizinprodukte.

Zwei weitere HealthCare-Titel, die erneut zu den größeren Positionen zählen, sind Illumina und Natera. Illumina stellt Geräte zur DNA-Sequenzierung her und beliefert damit Forschung und Diagnostik. Natera entwickelt genetische Tests, unter anderem für die Vorsorge in der Schwangerschaft und für die Nachsorge von Krebspatienten.

HP Enterprise, SanDisk, Seagate & Co.: Top-Investoren setzen weiterhin auf KI-Hardware

Im Juni-Newsletter hatten wir Hewlett Packard Enterprise als Beispiel dafür genannt, dass die Top-Investoren beim Thema KI nicht nur auf die bekannten Chip-Entwickler setzen. Die Aktie ist im laufenden Jahr der größte Ertragsbringer im Fonds. Außerdem sind auch KI-Aktien aus dem Bereich Festplatten und Speicherchips für Rechenzentren im Fonds vertreten, wie z.B. SanDisk und Seagate Technologies.

Unity Software, Microsoft, Twilio, Snowflake: Software bleibt breit vertreten

Software bleibt eines der Segmente, in denen sich die Überzeugungen der ausgewerteten Top-Investoren derzeit bündeln. Im Vates Aktien USA zählen aktuell Unity Software, Microsoft, Twilio und Snowflake zu den Portfoliositionen. Die im Frühjahr befürchtete Schwäche der Software-Branche ist operativ weiterhin nicht eingetreten und auch die Kurse von Software-Aktien beginnen mittlerweile wieder anzuziehen.

Freeport-McMoRan und Teck Resources: Rohstoffe kehren ins Portfolio zurück

Auffällig sind die Käufe der Top-Investoren im Rohstoffbereich. Im Vates Aktien USA sind seit August daher u.a. die Kupferproduzenten Freeport-McMoRan und Teck Resources Portfoliositionen. Die Logik ist naheliegend: Rechenzentren, Stromnetze und Elektrofahrzeuge brauchen große Mengen Kupfer, während neue Minen viele Jahre Vorlauf haben.

Knight-Swift und Union Pacific: Transportaktien stärker im Fokus

Neu in den Top-Positionen des Fonds ist Knight-Swift Transportation, einer der größten Lkw-Speditionskonzerne Nordamerikas. Der US-Frachtmarkt steckt seit Jahren in einer Schwächephase, die aus Sicht der beobachteten Top-Investoren enden sollte. Dazu passt neben der Positionierung in Knight-Swift Transportation auch die Aufstockungen in Aktien der Eisenbahngesellschaft Union Pacific.

Top-Investoren setzen auf die ganze KI-Kette und auf antizyklische Turnaround-Storys. Mit dem Vates Aktien USA profitieren Sie langfristig mit

In den Positionierungsdaten der Top-Investoren zum 30. Juni 2026 zeichnen sich unterschiedliche Tendenzen ab. Beim Thema KI-Hardware sind die aktuellen Favoriten derzeit im Bereich Festplatten und Speicherchips angesiedelt. Software-Aktien bleiben aus Sicht der Top-Investoren weiterhin attraktiv. Daneben setzt der Konsens der Top-Investoren derzeit verstärkt auf HealthCare-Aktien aus unterschiedlichen Subsegmenten - von Krankenversicherern, die nach

mehrfähriger Underperformance immer noch eine attraktive Turnaround-Story darstellen, bis hin zur Diagnostik.

Unterlagen zum Vates Aktien USA:

- [Präsentation](#)
- Tranchen und Endkunden-Factsheets:
 - [Endkunden-Factsheet \(EUR-R\)](#): A3DV57, LI1206088414 (bis zu 5% AA und bis zu 0,75% BePro)
 - [Endkunden-Factsheet \(EUR-I\)](#): A3DV56, LI1206088406
 - [Endkunden-Factsheet \(USD-I\)](#): A3D6KH, LI1243352542
 - [Endkunden-Factsheet \(EUR-I-Hedged\)](#): A3D6KF, LI1243352526
 - [Endkunden-Factsheet \(CHF-I\)](#): A415WE, LI1424902883
 - [Endkunden-Factsheet \(CHF-I-Hedged\)](#): A415WF, LI1424902891
- Hier finden Sie die [rechtlichen Unterlagen](#)

Fondsvorstellungen und Fondsupdate:

- [Fonds im Visier](#): Robert Steinke im Dialog mit Paul Barthels (Drescher & Cie, August 2026)
- [Fonds im Visier](#): Robert Steinke im Dialog mit Dirk Arning (Drescher & Cie, Juni 2024)
- [FinanceNewsTV](#): Benjamin Bente und das Geheimnis der 13F-Datenbank der US-Börsenaufsicht SEC (Juli 2024)

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 ||| www.vates-invest.de

Alternativ können Sie auch direkt mit Ihrem Ansprechpartner bei der **LOYS AG** Kontakt aufnehmen.
mitteilungen@loys.de ||| www.loys.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.

