

# SQUAD – Special Situations

Anteilsklasse (X)

ISIN LU1685651785 | WKN A2DXZZ

**Hinweis:**

Die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH erbringt ihre Dienstleistungen in der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstraße 12-16, 60311 Frankfurt am Main.

Dieses Werbemittel richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren und Finanzberater und nicht an Privatkunden.

Die Vertriebsunterlage ist ausschließlich für Deutschland, Österreich und Luxemburg bestimmt.

Eine Weitergabe an Dritte ist nicht gestattet.

**Marketingmaterial vom 31. Januar 2024**

# HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH

# Gesellschaft

---

## Spezialist für Investments in Sondersituation

---

Die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH ist ein *Anlage- und Fondsberater*, der sich auf die *Analyse und den Kauf von Unternehmen in Sondersituation* spezialisiert hat. Das Unternehmen wurde im August 2020 gegründet und berät Investmentfonds und institutionelle Anleger.

Die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH erbringt ihre Dienstleistungen in der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstraße 12-16, 60311 Frankfurt am Main.

Nach den gesetzlichen Voraussetzungen sind wir verpflichtet, unsere Kunden über folgende Informationen über die AHP Capital Management GmbH und ihre Wertpapierdienstleistungen in Kenntnis zu setzen: [MiFID Information](#)

# Gründungsgesellschafter

---

## Passion und Leidenschaft

---

Nach über 20 Jahren im Aktienhandel und Portfolio Management haben sich die beiden Gründungsgesellschafter *Marcus Hahn* und *Claudio Vargiu* dazu entschlossen Ihre Passion und Leidenschaft für die Kapitalmärkte und insbesondere für den seit mehr als einem Jahrzehnt entwickelten und verfeinerten Investmentstil „Unternehmen in Sondersituation“ zu institutionalisieren.

Mit der Gründung der HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH haben die beiden Gründungsgesellschafter die Möglichkeit genutzt Ihr über die Jahre erworbenes Know-how und Ihre wertvollen Erfahrungen in die Gesellschaft einzubringen.

Die Gründungsgesellschafter stehen dem Management mit Rat und Tat zur Seite und unterstützen das Management der Gesellschaft bei der strategischen Weiterentwicklung des Unternehmens.

# Geschäftsführung

## Langjährige Kapitalmarkterfahrung und Portfolio-Management Kompetenz

### Visitenkarte

**Dr. Manfred Schlumberger**

Geschäftsführer und CIO

HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH

Altenhainer Straße 20A

61462 Königstein im Taunus

Tel.: +49 6103 509 72 53

Mobil: +49 1522 26 92 708

Email: schlumberger@ha-va.de

Website: www.ha-va.de

Amtsgericht Königstein, HRB 10647

### Background

Nach 35-jähriger Tätigkeit als Chief Investment Officer und verantwortlicher Portfolio-Manager von Misch- und Multi-Asset-Fonds bei renommierten Banken und Asset-Managern hat sich Manfred entschieden, seine Erfahrung und Expertise sowohl in der Anlageallokation als auch -selektion bei der HA-VA einzubringen. Manfred wird neben seiner Tätigkeit als Geschäftsführer das Portfolio-Management des HA-VA Flexible Allocation Fonds verantworten.

*„Wir, die Gründungsgesellschafter, sind sehr glücklich, dass es uns gelungen ist, Manfred als Geschäftsführer für die HA.VA und verantwortlichen Portfolio-Manager des HA-VA Flexible Allocation Fonds zu gewinnen. Wir sind fest davon überzeugt, dass unsere Gesellschaft stark von seiner lang-jährigen Erfahrung und Kompetenz profitieren wird.“*



# Geschäftsführung

## Langjährige Expertise im Investment Research und Portfoliomanagement

### Visitenkarte

**Andreas Hennes, CFA**  
Geschäftsführer und Portfoliomanager  
HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH  
Altenhainer Straße 20A  
61462 Königstein im Taunus  
Tel.: +49 6103 509 72 53  
Mobil: +49 176 8343 0627  
Email: hennes@ha-va.de  
Website: www.ha-va.de  
Amtsgericht Königstein, HRB 10647

### Background

Nach sieben Jahren als Investmentanalyst und Portfoliomanager in einer renommierten Frankfurter Investmentboutique hat sich Andreas dazu entschieden, seine Erfahrung und Expertise bei der HA-VA einzubringen. Dabei wird Andreas neben seiner Tätigkeit als Geschäftsführer auch das Portfoliomanagement und die Investmentanalyse der HA-VA mitverantworten.

*„Wir, die Gründungsgesellschafter, freuen uns sehr, dass es uns gelungen ist Andreas für die Geschäftsführung und das operative Day-to-Day Business der HA-VA Verwaltungsgesellschaft zu gewinnen.“*



# Investmentphilosophie

---

## Ausrichtung auf langfristige Vermögensmehrung...

---

### KOMBINATION:

- + Konservative und sicherheitsorientierte Herangehensweise
- + Aktives Management
- + Langfristige Ausrichtung
- + Fokussierung auf dezidierte Marktnischen

### ZIEL:

- = Konstruktion eines Portfolios mit einem asymmetrisch positiven Chance-/Risiko-Profil, mit einer geringeren Volatilität und begrenztem Verlustpotenzial im Vergleich zum breiten Aktienmarkt

# Investmentthese

---

## ...durch Ausnutzung von Marktineffizienzen

---

### KAPITALMARKTEFFIZIENZHYPOTHESE:

- › Die Efficient Market Hypothesis besagt, dass Wertpapierkurse zu jeder Zeit alle verfügbaren Informationen widerspiegeln

### UNSERE BEOBACHTUNG AUS ÜBER 20 JAHREN KAPITALMARKTERFAHRUNG:

- › In Teilsegmenten des Aktienmarktes, insbesondere in illiquiden Segmenten werden Informationen nicht immer zeitnah im Kurs eskomptiert

### DAHER LIEGT UNSER INVESTMENTFOKUS PRIMÄR AUF:

- › Unternehmen, die sich in einer Sondersituation befinden und die Preisfindung daher kaum oder gar nicht durch fundamentale Werttreiber bestimmt wird (u.a. in Übernahmesituationen oder in Struktur- bzw. Delisting-Maßnahmen)
- › Unternehmen mit einem geringen Free-Float, die häufig kaum oder gar nicht analysiert werden (insb. nach Einführung des Unbundling unter MiFID II)
- › Unternehmen deren Faktor-Eingruppierung vom Markt nicht adäquat bzw. korrekt reflektiert wird



# SQUAD – Special Situations

Mischfonds Flexibel

Werbemittel, richtet sich nicht an Privatanleger.

Vertriebsunterlage ausschließlich für Deutschland, Österreich und Luxemburg.

# Kurzübersicht

## Fokussierung auf Unternehmen in Sondersituationen

Investment-ansatz	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Diskretionär, Event-driven</li><li>&gt; Long-only All-Cap</li></ul>
Investment-strategie	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Fokus auf Unternehmen in Sondersituationen</li><li>&gt; Fundamentaler Stock-Picking-Ansatz (bottom-up-Analyse)</li></ul>
Fondkategorie	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Flexibler Mischfonds</li><li>&gt; Mindestens 25% Aktienquote</li></ul>
Rechtsform	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; OGAW / UCITS Sondervermögen</li><li>&gt; FCP nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg</li></ul>

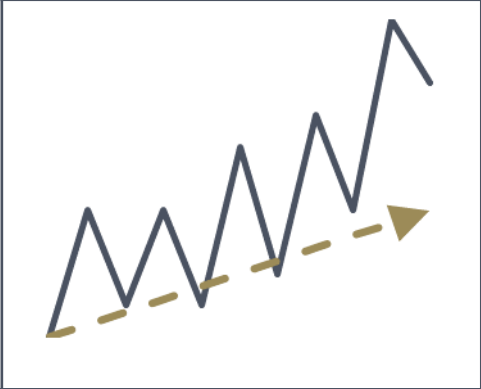
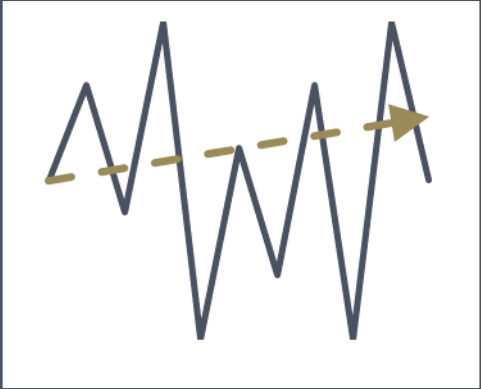
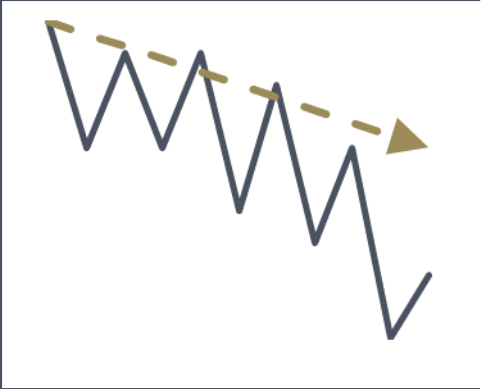
# Investmentziele

Primäres Ziel: Werterhalt des anvertrauten Vermögens

Ziel I	> Vermeidung von Kapitalverlusten
Ziel II	> Erzielung einer attraktiven risikoadjustierten Rendite nach Gebühren über einen rollierenden 5-Jahres Zeitraum
Ziel III	> Geringe Korrelation zu traditionellen Asset-Klassen

# Performanceziele

Outperformance in 2 von 3 Phasen angestrebt

	Aufwärtstrend	Seitwärtstrend	Abwärtstrend
			
Absolut:	Positive Performance	Positive Performance	Negative Performance
Relativ:	<u>Under</u> performance	<u>Out</u> performance	<u>Out</u> performance
Zielrendite:	4% p.a. nach Gebühren über einen rollierenden 5-Jahreszeitraum		
Zielvolatilität:	5% bis 9% auf 12-Monatssicht		

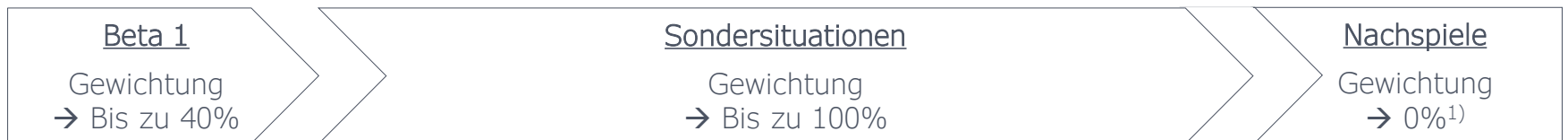
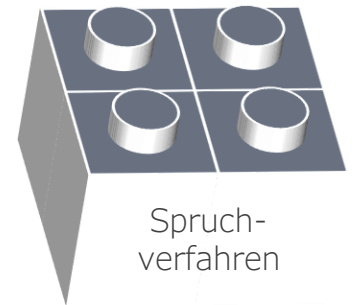
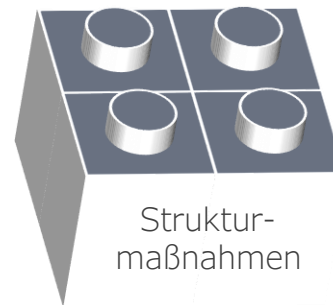
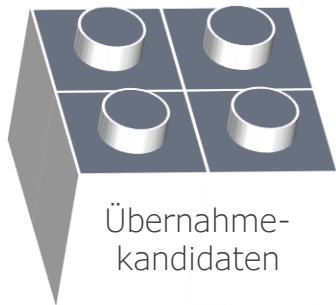
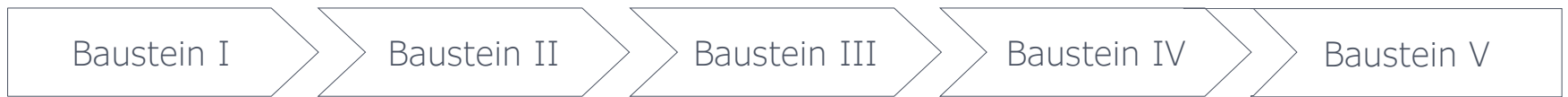
# Anlageuniversum & Ausschlusskriterien

## Konzentration auf die Kernkompetenzen



# Portfolio-Bausteine

Kleines Universum, großes Diversifizierungspotential

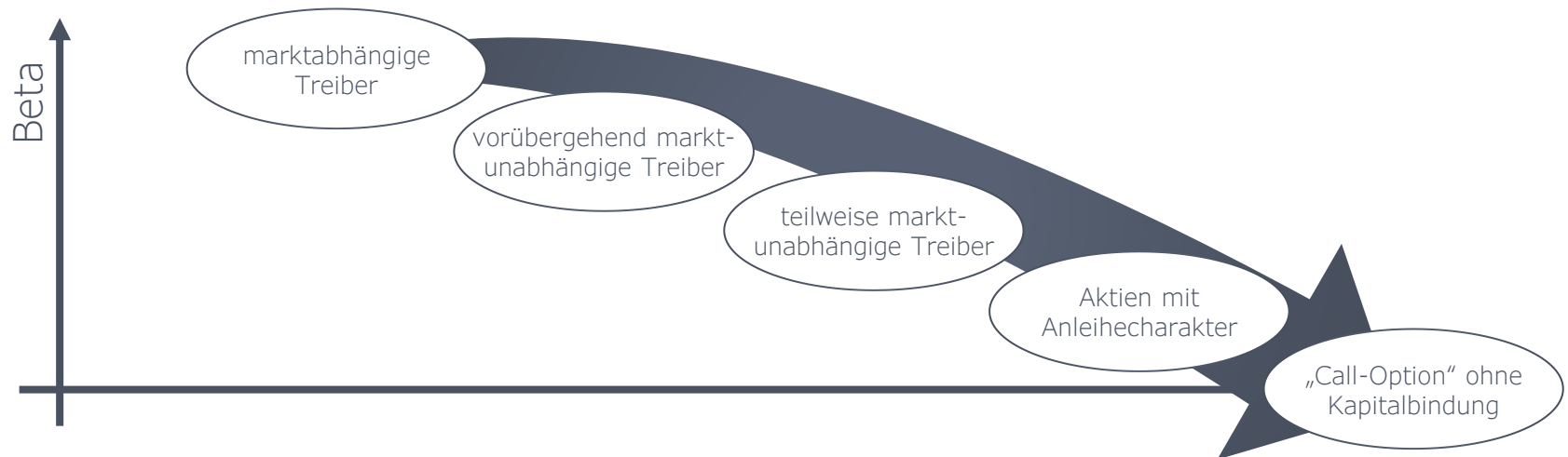


¹) Keine Bilanzierung der Nachbesserungsrechte sofern möglich

# Risikostruktur - Bausteine

## Risikoreduzierung durch Kombination der verschiedener Bausteine

Baustein	I	II	III	IV	V
Universum	Übernahme-kandidaten	Angekündigte Übernahmen	Abgeschlossene Übernahmen	Struktur-massnahmen <sup>1)</sup>	Spruch-verfahrenen <sup>2)</sup>
Risikoprofil	↑	↗	→	↘	↓

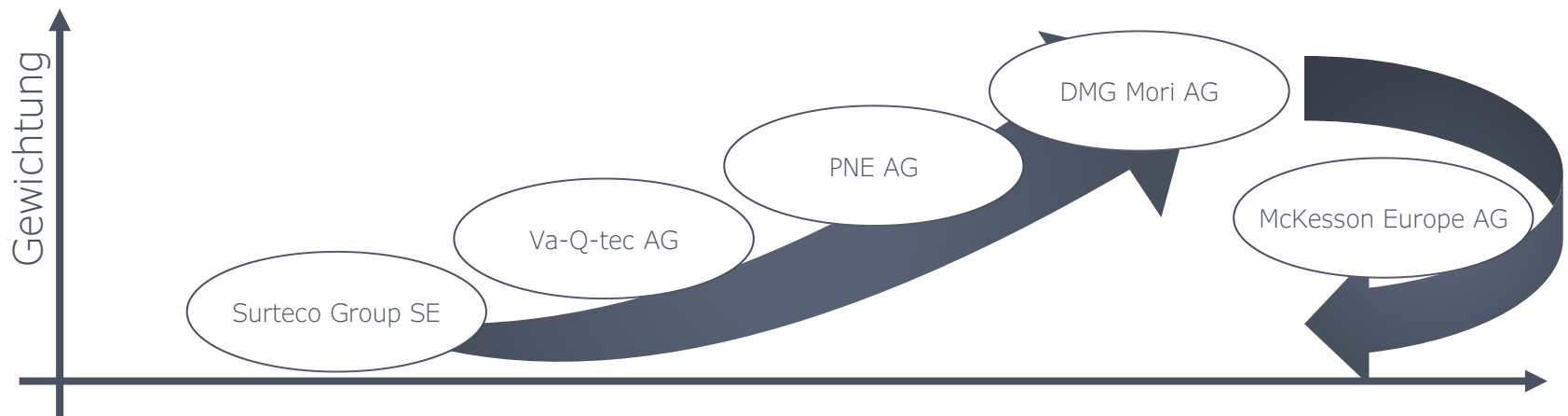


<sup>1)</sup> Endspiele  
<sup>2)</sup> Nachspiele

# Restriktionen - Einzelaktien

Gewichtung erfolgt nach Rendite-/Risikoverhältnis

Baustein	I	II	III	IV	V
Universum	Übernahme-kandidaten	Angekündigte Übernahmen	Abgeschlossene Übernahmen	Struktur-massnahmen <sup>1)</sup>	Spruch-verfahrenen <sup>2)</sup>
Gewichtung	Bis zu 2%	Bis zu 3%	Bis zu 5%	Bis zu 10% <sup>3)</sup>	0% <sup>4)</sup>



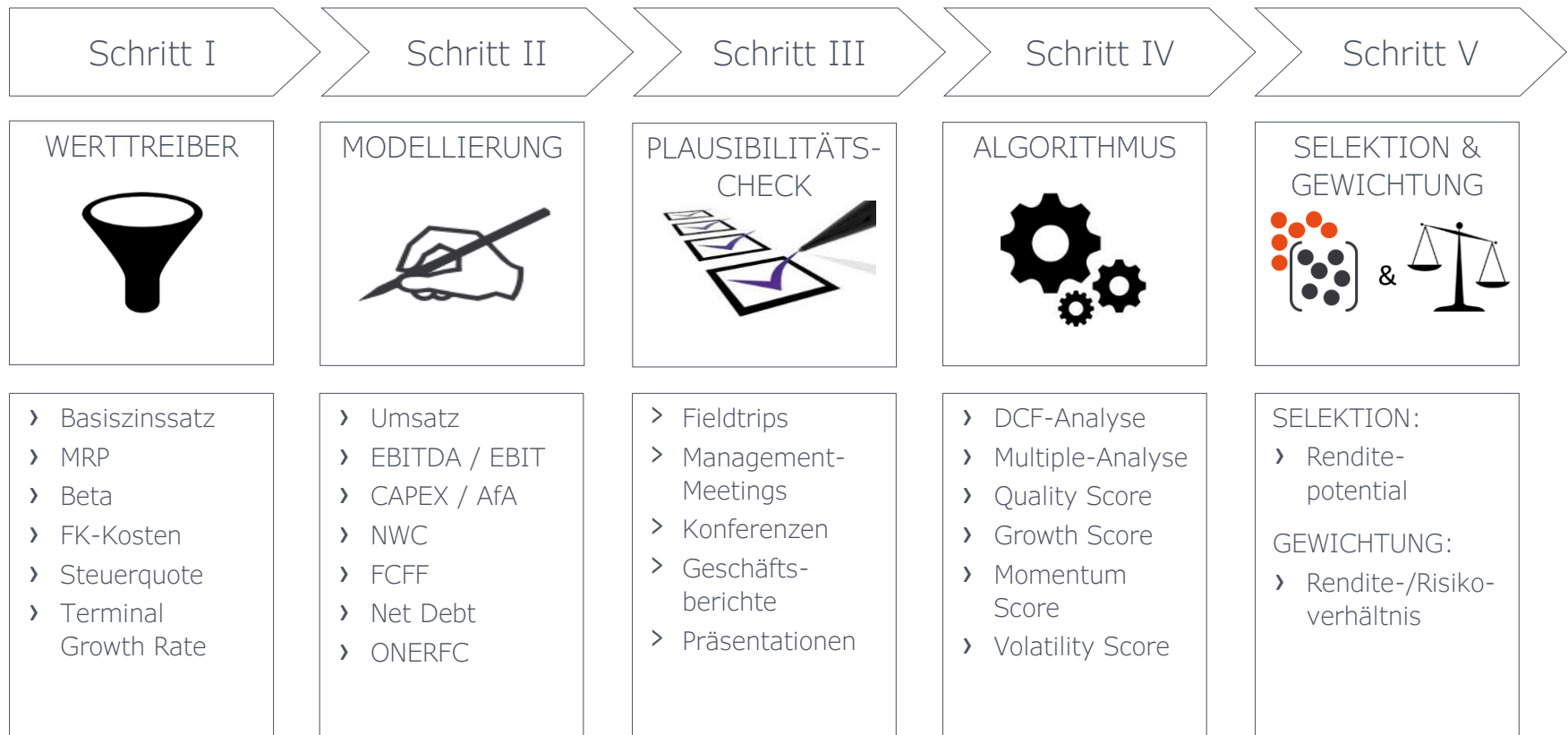
<sup>1)</sup> Endspiele  
<sup>2)</sup> Nachspiele

<sup>3)</sup> Gewichtung > 5% nur nach Eintragung der Strukturmaßnahme in das Handelsregister  
<sup>4)</sup> Keine Bilanzierung der Nachbesserungsrechte sofern möglich



# Investmentprozess

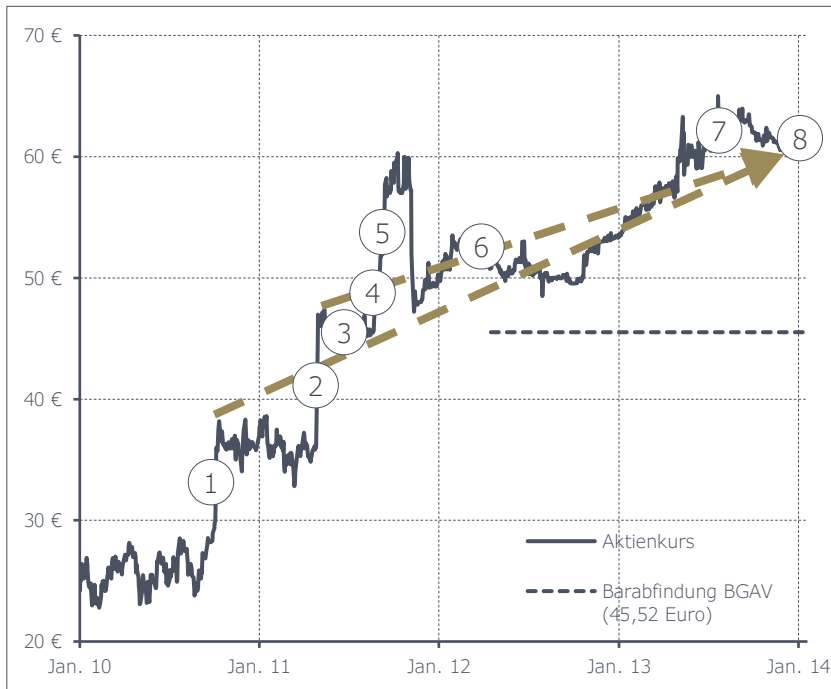
## Strukturierter Prozess ermöglicht Replizierbarkeit



# Investmentbeispiel I

## Baustein I bis IV - Demag Cranes AG -

### Demag Cranes AG



### Übernahmephasen

- ① 07.10.2010 → Übernahmegerüchte
- ② 02.05.2011 → Erstes Übernahmeangebot zu 41,75 €
- ③ 22.06.2011 → Zweites Übernahmeangebot zu 45,50 €
- ④ 21.07.2011 → Erreichung Mindestannahmeschwelle
- ⑤ 05.09.2011 → Ankündigung BGAV
- ⑥ 18.04.2012 → Eintragung BGAV zu 45,52 €
- ⑦ 24.07.2013 → Ankündigung Squeeze-out
- ⑧ 21.01.2014 → Delisting und Eintragung Squeeze-out zu 60,48 €

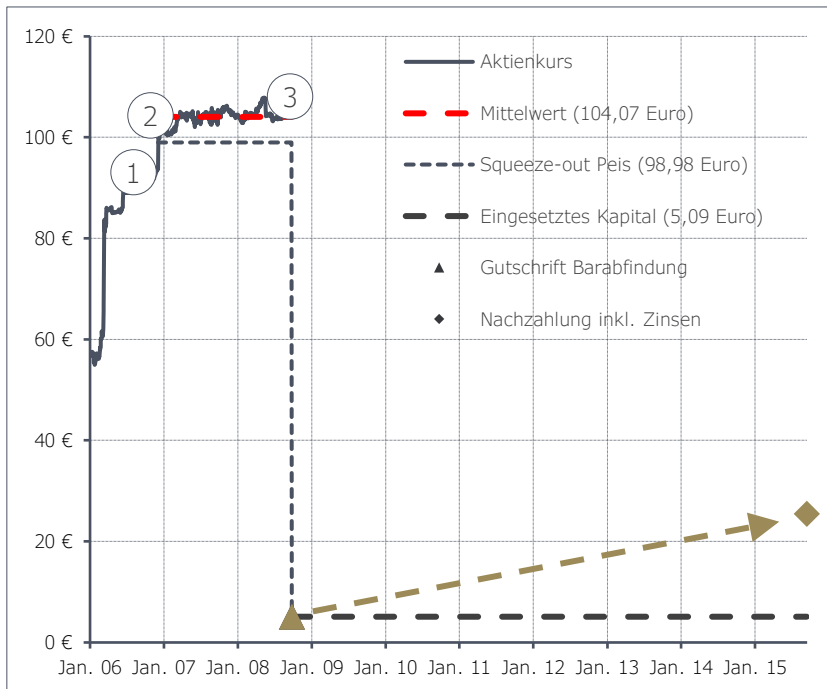
CAGR inkl. Baustein 1  $\approx 16,16\%^1$   
CAGR exkl. Baustein 1  $\approx 9,49\%^2$

<sup>1</sup>) Annualisierte Rendite vom 18.10.2010 (Kurs 37,10 €) bis zum 21.01.2014 (Kurs 60,48 €)  
<sup>2</sup>) Annualisierte Rendite vom 16.05.2011 (Kurs 47,40 €) bis zum 21.01.2014 (Kurs 60,48 €)

# Investmentbeispiel II

## Baustein V (Spruchverfahren) - Bayer Schering Pharma AG -

### Bayer Schering Pharma AG



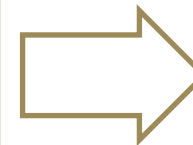
Quelle: S&P Capital IQ

### Übernahmephasen

- ① 09.09.2006 → Ankündigung Squeeze-out
- ② 05.12.2006 → Konkretisierung Squeeze-out
- ③ 25.09.2008 → Delisting und Eintragung Squeeze-out zu 98,98 €

-----Spruchverfahren-----

- ▲ 25.09.2008 → Gutschrift der Barabfindung i.H.v. 98,98 € gemäß § 327a ff. AktG
- ◆ 15.09.2015 → Beendigung Spruchverfahren im Rahmen eines Vergleichs:  
*Nachzahlung Squeeze-out i.H.v. 25,39 € inkl. Zinsen*



CAGR ≈ 25,93%<sup>1)</sup>

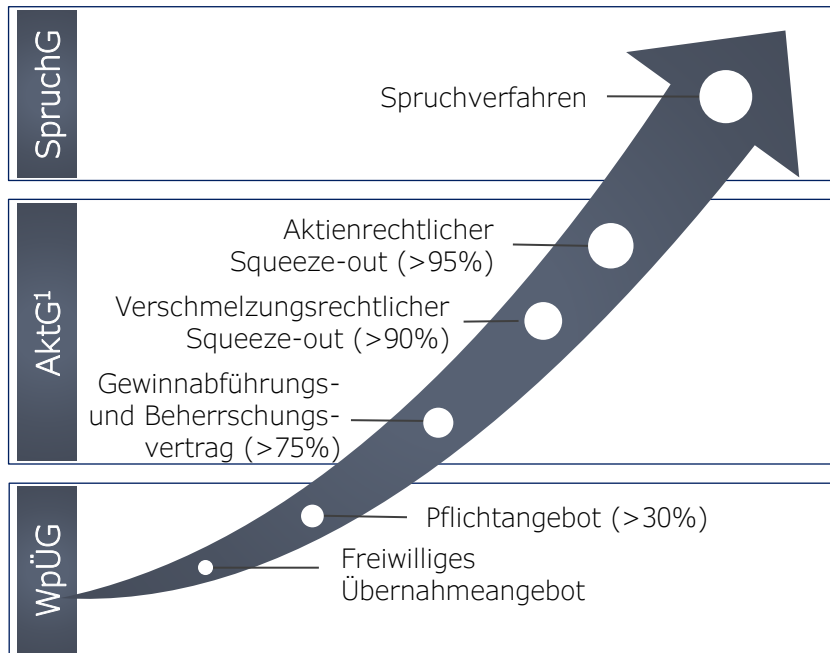
<sup>1)</sup> Annualisierte Rendite bezogen auf das eingesetzte Kapital vom 25.09.2008 (Ø-Prämie 5,09 €) bis zum 15.09.2015 (Nachzahlung inkl. Zinsen 25,39 Euro)

# Wettbewerbsvorteile

## Spezielsituationen erfordern besondere Expertise

Übernahmen bis zum „End- und Nachspiel“ sind rechtlich komplex

Investitionen in Spezielsituationen erfordern besondere Expertise



### *Juristische und analytische Kompetenz*

Insb. allg. Vertragsrecht, AktG, HGB, UmwG, WpHG, WpÜG, WpÜGAngebV

### *Detaillierte Finanz- und Rechnungslegungsexpertise*

Fundierte Anwendungskompetenz traditioneller Bewertungsverfahren sowie standardisierter Ertragswertverfahren nach IDW S1

### *Trading-Skills*

Langjährige Handelserfahrung in illiquiden Marktsegmenten und Gattungen

<sup>1)</sup> UmwG i.V.m. AktG bei verschmelzungsrechtlichem Squeeze-out

# Differenzierungsmerkmale

Einer wie keiner..

Track Record	> <b>Langjährige positive Erfolgsbilanz</b> im Segment Sonder- und Spezialsituationen
Alternative Ertragsquellen	> Unkomplizierter Zugang zu rechtlich komplexen Spezialsituationen ermöglichen die Konstruktion eines <b>asymmetrischen Rendite-/Risikoprofils</b>
Diversifizierungs- alternative	> Unsere <b>Nischen-Strategie</b> eignet sich optimal auch zur Portfolio-diversifikation → sowohl als Anleiheersatz- sowie auch als risikominimierende Aktienkomponente
Gebühren- struktur	> <b>Attraktive Preisgestaltung</b>

# Statistik

# Performance-Übersicht

per 31. Januar 2024\*

	CAGR	Volatilität	Absolute Rendite	Relative Rendite
SQUAD - Special Situations (X)	-0,27%	4,51%	-1,69%	./.
DAX ETF	3,95%	19,45%	27,79%	-29,48%
Corporate Bond EUR IG ETF	-0,15%	3,68%	-0,93%	-0,76%
EONIA EUR ETF	0,20%	0,41%	1,29%	-2,98%
Peer I**	-1,43%	4,41%	-8,70%	7,01%
Peer II**	-2,40%	5,87%	-14,24%	12,55%
Peer III**	0,59%	8,70%	3,82%	-5,51%

Quelle: Infront Analytics

\* Seit Auflage am 2. Oktober 2017

\*\* Insti-Tranche, bereinigt um Ausschüttungen

# Monatliche Performance

per 31. Januar 2024\*

## Rendite (X-Klasse)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Jan	--	0,69%	1,12%	0,18%	1,30%	-0,83%	0,80%	1,15%
Feb	--	-0,91%	-0,06%	-0,81%	0,57%	-0,65%	-1,22%	--
Mrz	--	-0,66%	-0,27%	-8,69%	1,69%	-0,06%	-0,69%	--
Apr	--	-0,34%	0,94%	5,47%	0,28%	-0,04%	0,01%	--
Mai	--	0,01%	-1,13%	2,96%	0,65%	-0,35%	-1,97%	--
Jun	--	-0,75%	0,33%	4,38%	0,38%	-3,16%	0,52%	--
Jul	--	0,25%	-0,84%	-0,05%	0,73%	-0,61%	0,71%	--
Aug	--	0,24%	-0,01%	1,57%	0,39%	-0,93%	0,59%	--
Sep	--	-0,35%	1,09%	-0,20%	-0,90%	-3,96%	-1,13%	--
Okt	0,58%	-1,18%	0,07%	-0,76%	0,78%	0,11%	-1,19%	--
Nov	-0,29%	-0,25%	0,22%	3,87%	-1,43%	1,55%	0,80%	--
Dez	-0,16%	-0,71%	0,50%	1,05%	0,63%	-0,32%	-1,89%	--
<b>Ytd</b>	<b>0,13%</b>	<b>-3,90%</b>	<b>1,94%</b>	<b>8,55%</b>	<b>5,15%</b>	<b>-8,96%</b>	<b>-4,65%</b>	<b>1,15%</b>

## Volatilität (X-Klasse)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Jan	--	2,43%	2,43%	3,43%	3,49%	5,02%	2,83%	5,14%
Feb	--	3,99%	2,28%	4,65%	2,56%	4,01%	2,55%	--
Mrz	--	2,38%	1,79%	23,40%	2,85%	5,53%	4,00%	--
Apr	--	1,90%	1,40%	8,96%	3,01%	3,04%	2,88%	--
Mai	--	2,11%	1,82%	6,95%	2,82%	4,87%	3,07%	--
Jun	--	1,96%	1,57%	9,46%	2,46%	4,12%	2,82%	--
Jul	--	1,65%	1,66%	4,29%	2,39%	4,42%	3,35%	--
Aug	--	1,87%	2,53%	3,29%	1,58%	3,28%	2,91%	--
Sep	--	1,38%	2,02%	5,41%	2,16%	4,24%	3,90%	--
Okt	2,47%	1,50%	1,64%	4,38%	2,63%	3,03%	1,78%	--
Nov	1,01%	1,68%	2,25%	2,71%	3,46%	3,39%	3,12%	--
Dez	1,27%	2,27%	2,37%	3,47%	2,25%	2,86%	7,82%	--
<b>Ytd</b>	<b>1,69%</b>	<b>2,17%</b>	<b>2,03%</b>	<b>8,86%</b>	<b>2,69%</b>	<b>4,12%</b>	<b>3,67%</b>	<b>5,14%</b>

Quelle: Infront Analytics

\* Seit Auflage am 2. Oktober 2017



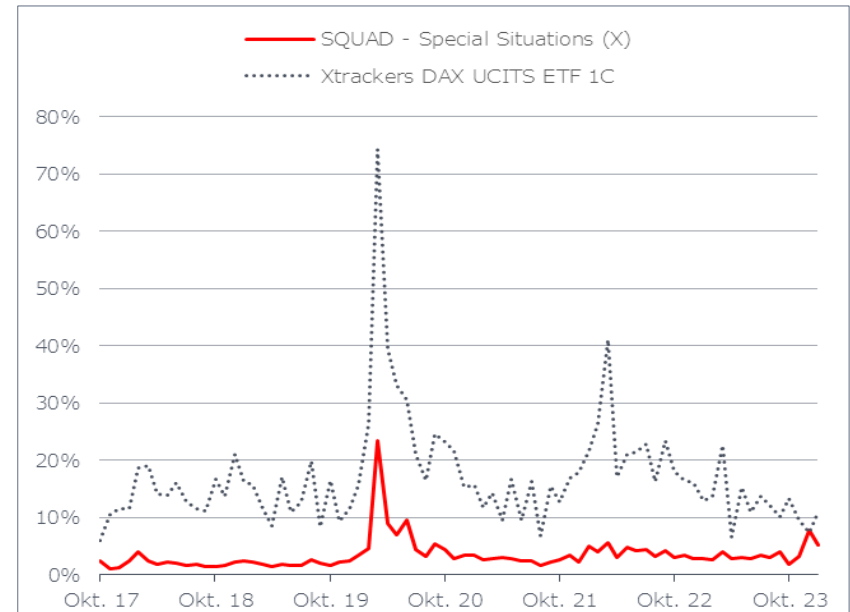
# SQUAD – Special Situations (X) vs. DAX ETF

per 31. Januar 2024\*

Rendite (X-Klasse) vs. DAX ETF



Volatilität (X-Klasse) vs. DAX ETF

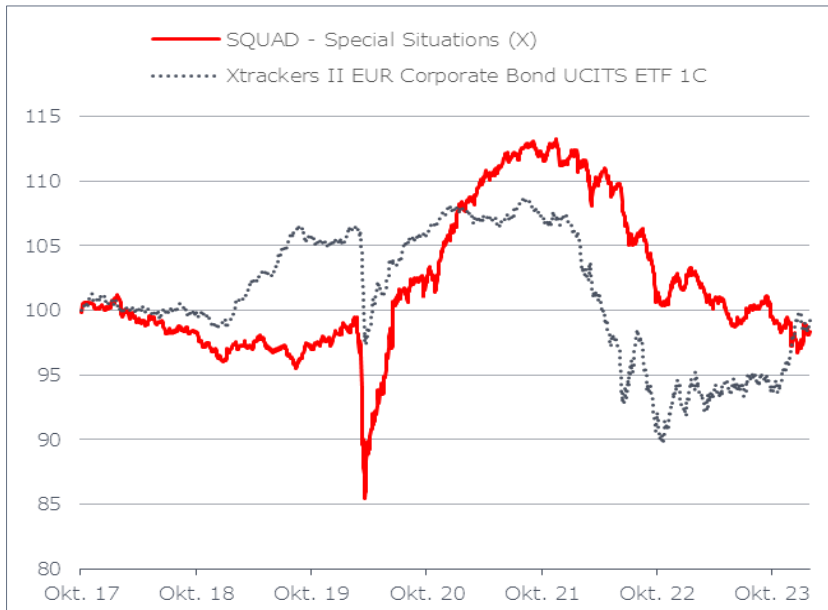


Quelle: Infront Analytics  
 \* Seit Auflage am 2. Oktober 2017

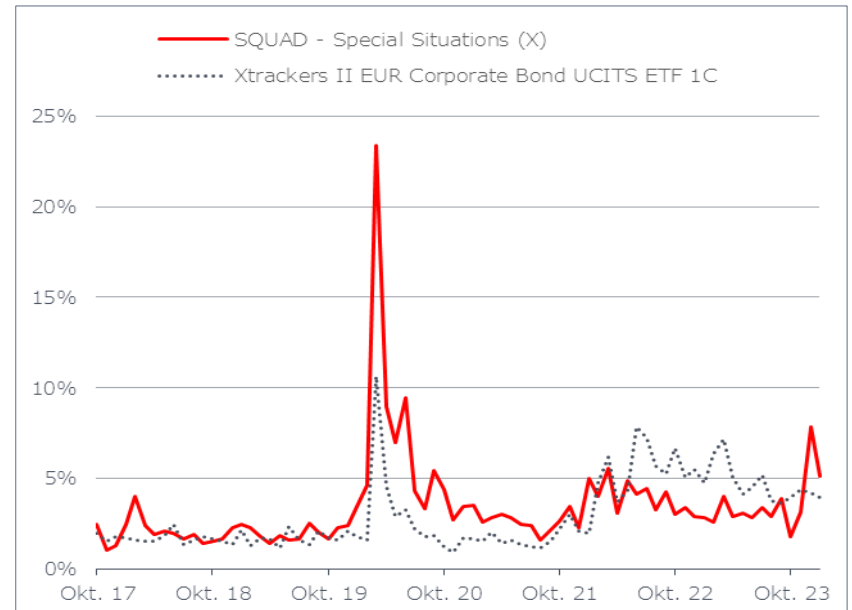
# SQUAD – Special Situations (X) vs. EUR IG Bond ETF

per 31. Januar 2024\*

Rendite (X-Klasse) vs. EUR IG ETF



Volatilität (X-Klasse) vs. EUR IG ETF

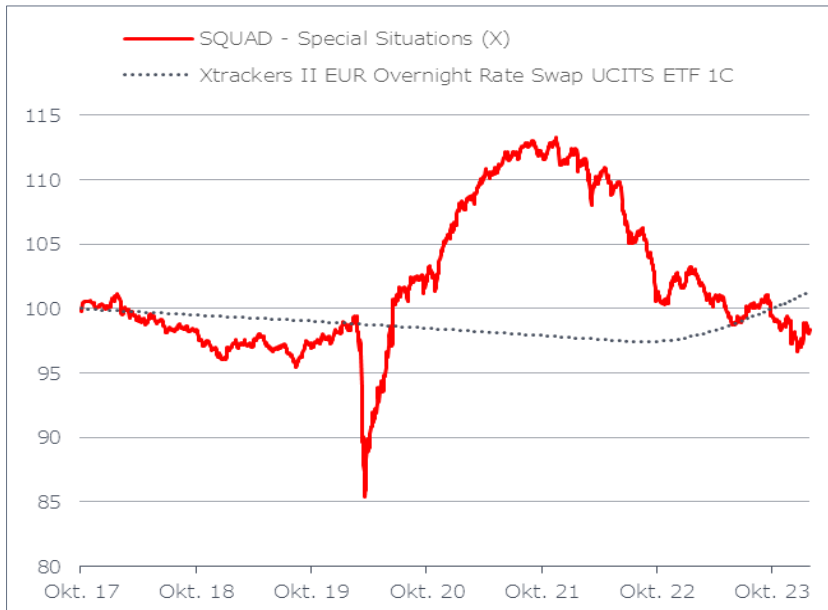


Quelle: Infront Analytics  
 \* Seit Auflage am 2. Oktober 2017

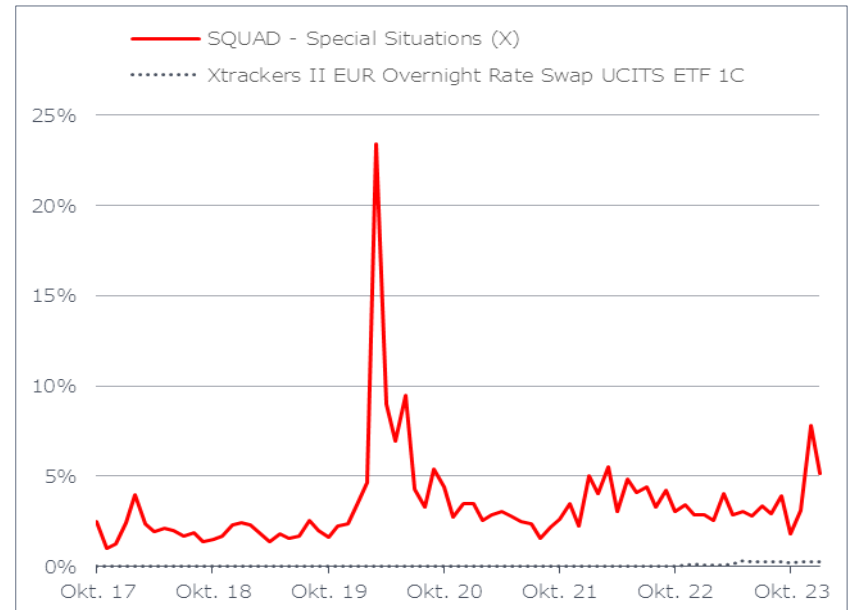
# SQUAD – Special Situations (X) vs. EONIA EUR ETF

per 31. Januar 2024\*

Rendite (X-Klasse) vs. EUR EONIA ETF



Volatilität (X-Klasse) vs. EUR EONIA ETF

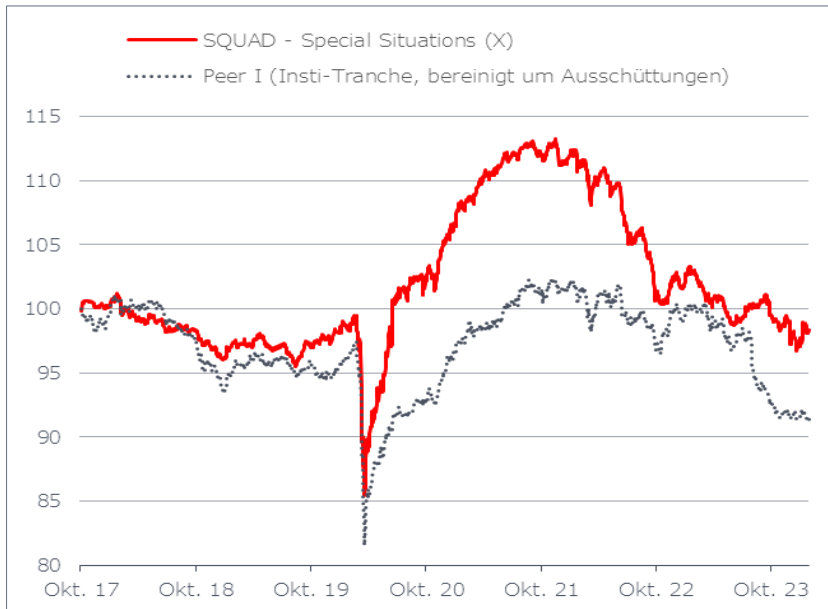


Quelle: Infront Analytics  
 \* Seit Auflage am 2. Oktober 2017

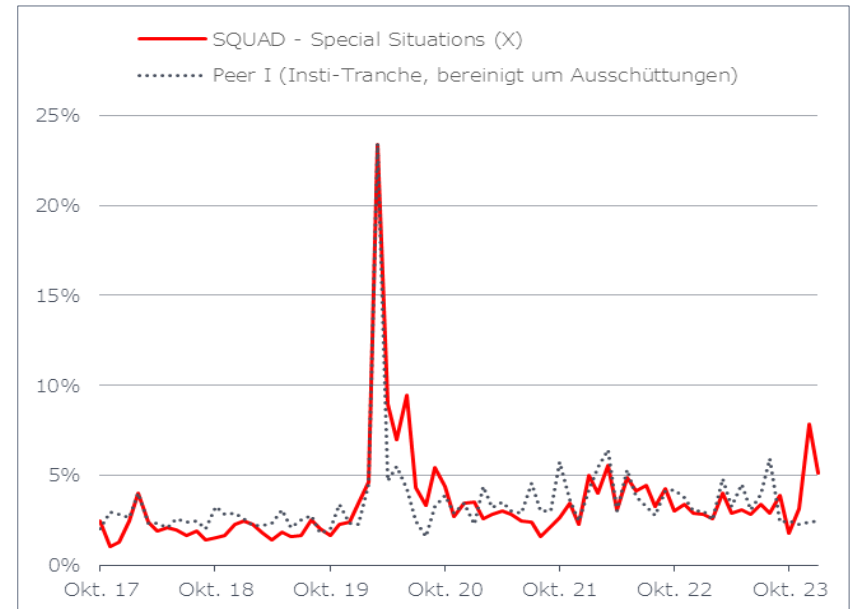
# SQUAD – Special Situations (X) vs. Peer I

per 31. Januar 2024\*

Rendite (X-Klasse) vs. Peer I



Volatilität (X-Klasse) vs. Peer I

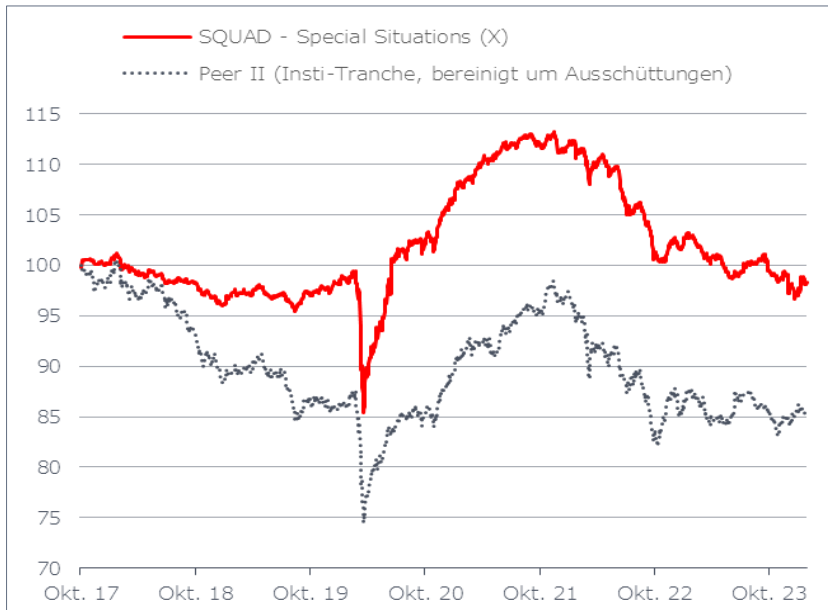


Quelle: Infront Analytics  
 \* Seit Auflage am 2. Oktober 2017

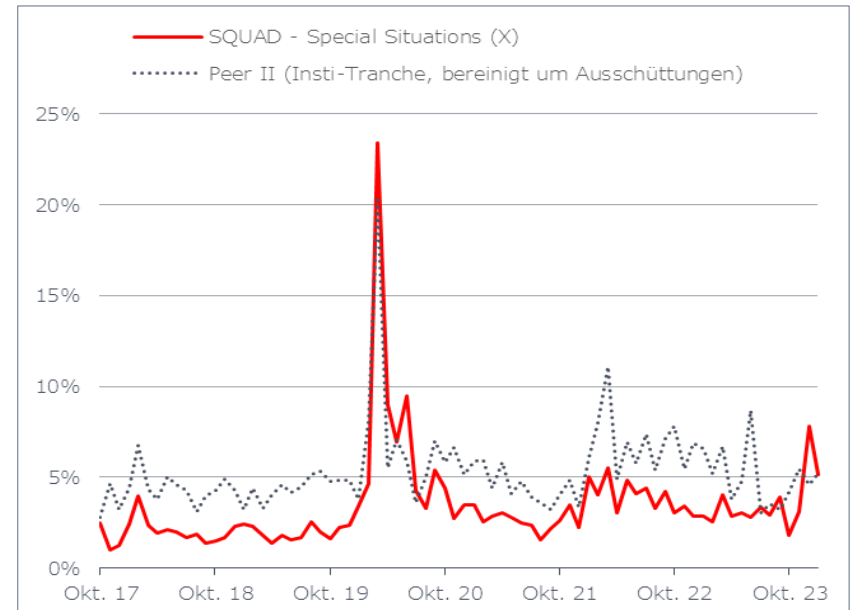
# SQUAD – Special Situations (X) vs. Peer II

per 31. Januar 2024\*

Rendite (X-Klasse) vs. Peer II



Volatilität (X-Klasse) vs. Peer II

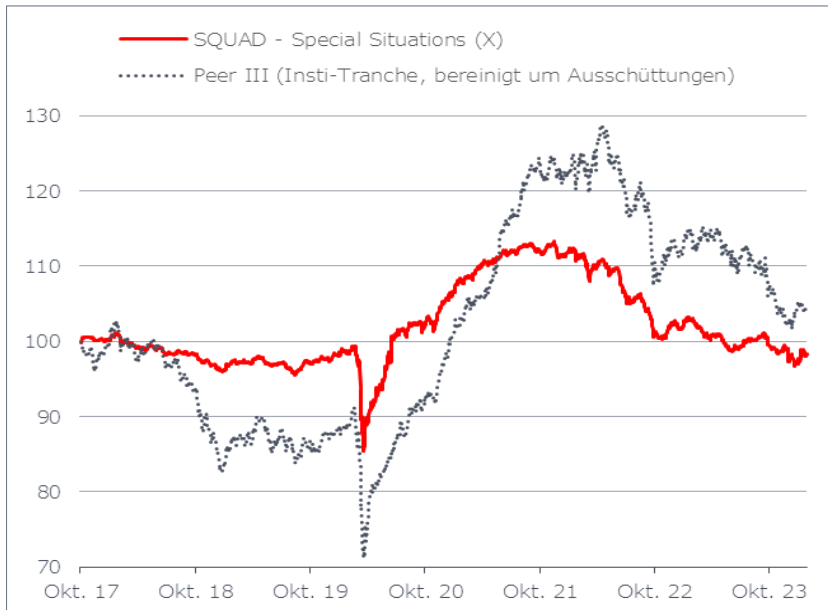


Quelle: Infront Analytics  
 \* Seit Auflage am 2. Oktober 2017

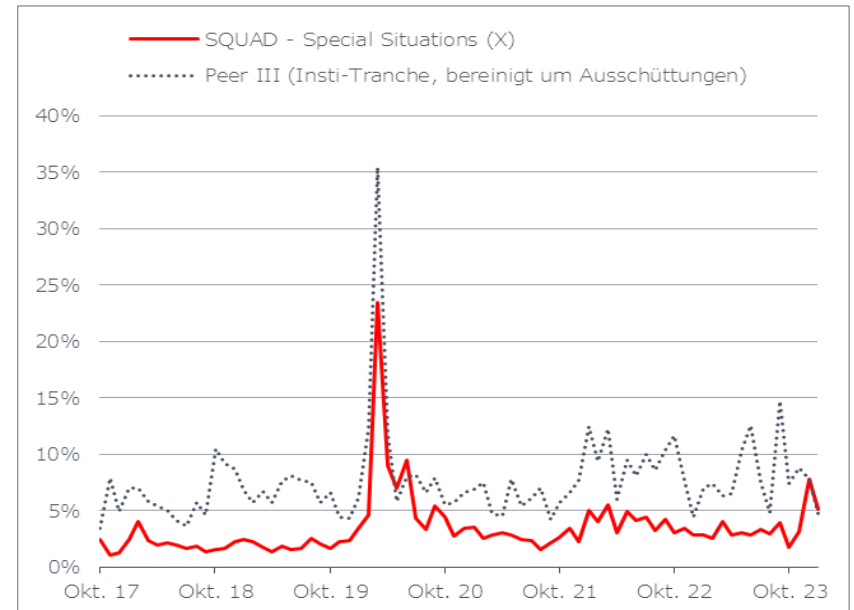
# SQUAD – Special Situations (X) vs. Peer III

per 31. Januar 2024\*

Rendite (X-Klasse) vs. Peer III



Volatilität (X-Klasse) vs. Peer III

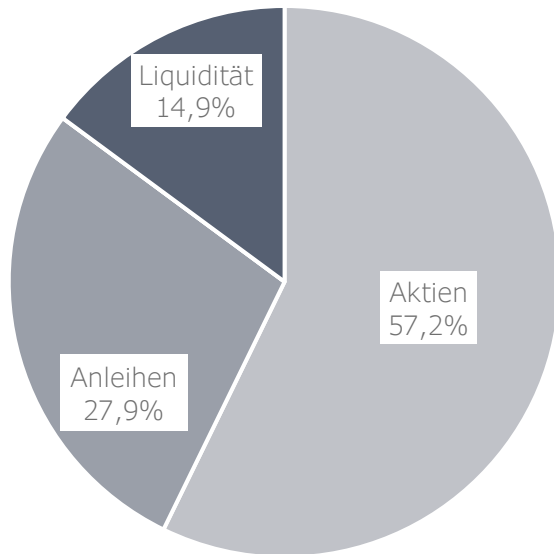


Quelle: Infront Analytics  
 \* Seit Auflage am 2. Oktober 2017

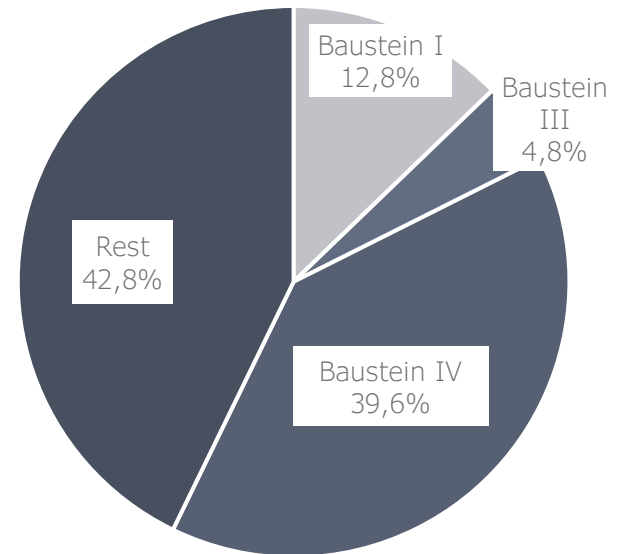
# Portfolioausrichtung

per 31. Januar 2024\*

Allokation - Asset-Klassen



Allokation - Bausteine



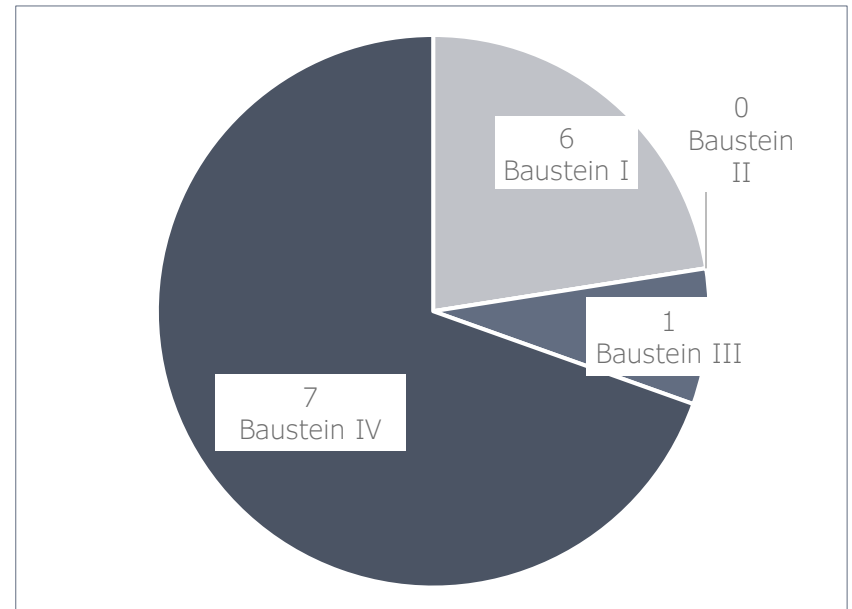
# Aktienpositionen

per 31. Januar 2024\*

## Top 5 Aktienpositionen

Unternehmen	Gewichtung	Baustein
DMG Mori AG	9,6%	IV
msg life AG	9,4%	IV
Pfeiffer Vacuum T AG	4,9%	IV
Pulsion Medical Systems	4,8%	IV
OSRAM Licht AG	4,6%	IV
<b>Summe Top 5</b>	<b>33,3%</b>	--

## Anzahl Positionen nach Bausteinen





# Anhang

# Squad – Special Situations (X)

## Stammdaten

ISIN / WKN / Fondswährung	LU1685651785 / A2DXZZ / Euro
Fondskategorie	Mischfonds Flexibel
Sub-Anlageberater	HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A.
Risikoklasse (SRRI)	4
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich, Luxemburg
Rechtsform	FCP nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg
Anteilerstausgabe	2. Oktober 2017
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	30. April
Preisveröffentlichung	<a href="http://www.axxion.lu">www.axxion.lu</a> ; <a href="http://www.fundsquare.net">www.fundsquare.net</a> ; <a href="http://www.fondsweb.de">www.fondsweb.de</a>
Preisberechnungsfrequenz	täglich

# Squad – Special Situations (X)

## Konditionen<sup>1)</sup> p.a.

Mindestanlagesumme	25.000 €
Ausgabeaufschlag	Bis zu 1%
Managementgebühr	0,75%
Performance-Fee	10% der Fondsperformance unter Beachtung einer High-Water-Mark
Verwaltungsgebühr	0,15%
Verwahrstellengebühr	0,06%
Zentralverwaltungsvergütung	Max. 17.340,00 €
Register-/Transferstellengebühr	Abhängig von der Dienstleistung, siehe Sonderreglement
Softclosing	Ab 100 Mio. € für Neuanleger geplant

<sup>1)</sup> Sämtliche Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer

# HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH

## Curriculum Vitae

<b>Dr. Manfred Schlumberger</b> - Geschäftsführer -	<b>Andreas Hennes</b> - Geschäftsführer -	<b>Marcus Hahn</b> - Gründungsgesellschafter -	<b>Claudio Vargiu</b> - Gründungsgesellschafter -
<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Doktor der Wirtschaftswissenschaft (Dr. rer. pol.)</li> <li>&gt; Berufserfahrung ≈ 35 Jahre</li> <li>&gt; 14 Jahre in verantwortlicher Position bei der Dresdner Bank, dem DIT und bei Frankfurter Volksbank</li> <li>&gt; 14 Jahre Sprecher der Geschäftsführung und Leiter der Vermögensverwaltung bei BHF Trust</li> <li>&gt; 1 Jahr CIO bei Berenberg</li> <li>&gt; 5 Jahre Vorstandsvorsitzender und Leiter Portfolio Management StarCapital AG</li> <li>&gt; <b>Seit September 2022 Geschäftsführer und CIO bei der HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; M.Sc. Finance &amp; Accounting</li> <li>&gt; Berufserfahrung ≈ 10 Jahre</li> <li>&gt; 7 Jahre im Investment Research und Portfoliomanagement der Shareholder Value Management AG, davon 5 Jahre in verantwortlicher Position</li> <li>&gt; <b>Seit Mai 2023 Geschäftsführer und Portfolio Manager bei der HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Dipl. Betriebsökonom</li> <li>&gt; Berufserfahrung &gt; 20 Jahre</li> <li>&gt; 11 Jahre in verantwortlicher Position bei Sal. Oppenheim und Julius Bär</li> <li>&gt; 7 Jahre Abteilungsleiter der Aktien Kundenberatung und Mitglied des Executive Committee Financial Markets der BHF-BANK</li> <li>&gt; 3 Jahre Direktor im Portfolio Management der VM Vermögensmanagement GmbH</li> <li>&gt; <b>Seit Oktober 2020 Geschäftsführender Direktor bei der ATHELIOS Vermögensatelier SE</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Dipl. Betriebswirt</li> <li>&gt; Berufserfahrung &gt; 20 Jahre</li> <li>&gt; 11 Jahre im Equity Sales / Sales Trading bei der UBS, DZ Bank, Equinet und Sal. Oppenheim</li> <li>&gt; 7 Jahre Abteilungsleiter in der Aktien Kundenberatung der BHF-BANK</li> <li>&gt; 3 Jahre Direktor im Portfolio Management der VM Vermögensmanagement GmbH</li> <li>&gt; <b>Seit Oktober 2020 Prokurist und Head of Research bei der ATHELIOS Vermögensatelier SE</b></li> </ul>

# HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH

---

## Kontakt – Tied Agent

---

### HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH

Altenhainer Straße 20A

61462 Königstein im Taunus

Tel.: +49 6103 509 72 53

Mobil: +49 176 8343 0627

E-Mail: [hennes@ha-va.de](mailto:hennes@ha-va.de)

Website: [www.ha-va.de](http://www.ha-va.de)

Geschäftsführung: Andreas Hennes

Handelsregister: Amtsgericht Königstein - HRB 10647

---

Die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH erbringt ihre Dienstleistungen in der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten gemäß § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“) als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Weißfrauenstraße 12-16, 60311 Frankfurt am Main.

Nach den gesetzlichen Voraussetzungen sind wir verpflichtet, unsere Kunden über folgende Informationen über die AHP Capital Management GmbH und ihre Wertpapierdienstleistungen in Kenntnis zu setzen: MiFID Information

# AHP Capital Management GmbH

---

## Kontakt – Haftungsdach

---

### AHP Capital Management GmbH

Weißfrauenstraße 12 – 16

60311 Frankfurt am Main

E-Mail: [info@ahp-cm.com](mailto:info@ahp-cm.com)

Geschäftsführung: Frank Ackermann, Frank Rothauge und Lars Hunsche

Handelsregister: Amtsgericht Frankfurt am Main - HRB 108225

Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht

Graurheindorfer Straße 108

53117 Bonn

[www.bafin.de](http://www.bafin.de)

---

Erbringt die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH Dienstleistungen in der Anlagevermittlung von und der Anlageberatung in Finanzinstrumenten nach § 2 Abs. 2 Nr. 3 und Nr. 4 des Wertpapierinstitutsgesetzes („WpIG“), ist sie unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, einem Finanzdienstleistungsinstitut mit Unternehmenssitz in Frankfurt am Main, als vertraglich gebundene Vermittlerin gemäß gemäß § 3 Abs. 2 WpIG tätig. Für weitere Informationen zur AHP Capital Management GmbH wird auf die Allgemeinen Kundeninformationen gemäß Artikel 47 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 bzw. die Homepage unter [www.ahp-cm.com](http://www.ahp-cm.com) der AHP Capital Management GmbH verwiesen.

# FIS Privatbank S.A.

---

## Kontakt – Fondsmanager

---

### FIS Privatbank S.A.

53, Rue Gabriel Lippmann

L-6947 Niederanven, Luxemburg

E-mail: [info@f-i-s.lu](mailto:info@f-i-s.lu)

Vorstand: Dr. Markus Schachner (Vorsitzender), Martin Huber

Handelsregister: R.C. Luxembourg B79983

Aufsichtsbehörde: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

283, route d’Arlon

L-2991 Luxembourg

[www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)

---

Mit dem Fondsmanagervertrag vom 02.10.2017 und der Änderungsvereinbarung vom 03. September 2020 beauftragte die INTER-PORTFOLIO Verwaltungsgesellschaft S.A. die FIS Privatbank S.A. als alleinigen Fondsmanager des Teilfonds IP VermögensManufaktur Fonds Spezial. Die HA-VA Verwaltungsgesellschaft fungiert seit dem 1. März 2021 als Sub-Anlageberater für den Fondsmanager und übermittelt dem Fondsmanager regelmäßig entsprechende Anlageempfehlungen. Die Empfehlungen sind das Ergebnis eines vorangegangenen und vereinbarten Analyseprozesses. Der Anlageberater führt Analysen und daraus resultierende Empfehlungen in unterschiedlichen Segmenten durch.

# Rechtliche Hinweise

## Haftungsausschluss (Stand Juni 2023)

Diese Präsentation zur Darstellung des Unternehmens der HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH verbunden mit der Darstellung einer Anlagemöglichkeit dient nur zur Information des Empfängers. Ohne Zustimmung der HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH dürfen diese Informationen nicht vervielfältigt und/oder Dritten zugänglich gemacht werden. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung, eine Finanzanalyse noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder eine sonstige Empfehlung im Sinne des WpHG dar. Der Zweck dieser Präsentation ist die Unterstützung der Diskussion mit der HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH über die dargestellte Anlagemöglichkeit, die Anlegern zur Verfügung stehen. Obwohl der Text auf Informationsquellen beruht, die wir für verlässlich erachten, kann doch keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Garantie, Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich ihrer Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität und Qualität übernommen werden. Der Text stellt weder eine allgemeine Anleitung für Investitionen noch eine Grundlage für spezifische Anlageentscheidungen dar. Zusätzlich gibt er keine impliziten oder expliziten Empfehlungen in Bezug auf die Art und Weise, in der Kundenvermögen investiert werden sollte bzw. werden wird.

Soweit in diesem Dokument Indizes dargestellt sind oder auf diese Bezug genommen wird, ist zu berücksichtigen, dass die benutzten Indizes keine Management- oder Transaktionskosten beinhalten. Investoren können nicht direkt in Indizes investieren. Verweise auf Marktindizes oder zusammengesetzte Indizes, Benchmarks oder andere Maße der relativen Marktperformance über eine spezifizierte Zeitperiode (die Benchmark) werden nur zur Information zur Verfügung gestellt. Bezugnahmen auf diese Benchmark implizieren nicht, dass das Portfolio Rendite, Volatilität oder andere Ergebnisse ähnlich wie die Benchmark erzielt. Die Zusammensetzung der Benchmark reflektiert unter Umständen nicht die Art und Weise, in der das Portfolio konstruiert ist in Bezug auf erwartete und tatsächliche Rendite, Portfolio Richtlinien, Restriktionen, Sektoren, Korrelationen, Konzentration, Volatilität oder Tracking Error Ziele, die alle über die Zeit variieren können. Die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH gibt keine Haftungserklärung oder Verpflichtung ab, dass die Performance des Kundenvermögens der Benchmark entspricht, sie übertrifft oder ihr folgt. Frühere Wertentwicklungen eines Index, einer Benchmark oder anderer Maße sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die Präsentation stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Erwerb einer Beteiligung an dieser Anlagemöglichkeit dar. Insbesondere richtet sich die Präsentation nicht an Personen mit Sitz in Ländern, in deren Gerichtsbarkeit eine Empfehlung, ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb einer solchen Beteiligung nicht autorisiert ist oder an Personen, bei denen es ungesetzlich wäre, eine Empfehlung, ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb einer solchen Beteiligung abzugeben. Es liegt in der Verantwortung jedes (potentiellen) Anlegers, der dieses Material im Besitz hat, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Regularien jeder relevanten Gerichtsbarkeit zu beachten. Eine Haftung der HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH aufgrund der Darstellungen in diesem Dokument ist ausgeschlossen. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Die dargestellten Meinungen entsprechen ausschließlich unseren aktuellen Ansichten zum Zeitpunkt der Bereitstellung der Präsentation und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein.

Bestimmte Transaktionen, insbesondere solche, die Futures, Optionen und hochverzinsliche Anleihen, sowie Investments in Emerging Markets umfassen, haben unter Umständen den Effekt, dass sie das Risiko substanziell erhöhen und somit nicht für alle Investoren geeignet sind. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen einem Währungsrisiko und können infolge von Kursschwankungen einen negativen Effekt auf den Wert, den Preis oder das mit diesen Investments erzielte Einkommen haben. Solche Investments sind ebenfalls betroffen, wenn Devisenbeschränkungen eingeführt werden sollten oder andere Gesetze und Restriktionen bei diesen Investments Anwendung finden. Investments, die in diesem Text erwähnt werden, sind nicht notwendigerweise in allen Ländern erhältlich, eventuell illiquide oder nicht für alle Investoren geeignet. Investoren sollten sorgfältig prüfen, ob ein Investment für ihre spezifische Situation geeignet ist und sich hierbei von der HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH beraten lassen. Der Preis und der Wert von Investments, auf die sich diese Präsentation bezieht, können steigen oder fallen. Es besteht die Möglichkeit, dass die Investoren nicht das ursprünglich eingesetzte Kapital zurückerhalten. Die historische Wertentwicklung ist kein Richtwert für die zukünftige Wertentwicklung. Zukünftige Erträge sind nicht garantiert und ein Verlust des eingesetzten Kapitals kann auftreten.