

Drescher Webinar: Wissen schafft Werte

Diese Präsentation und die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) und des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG).

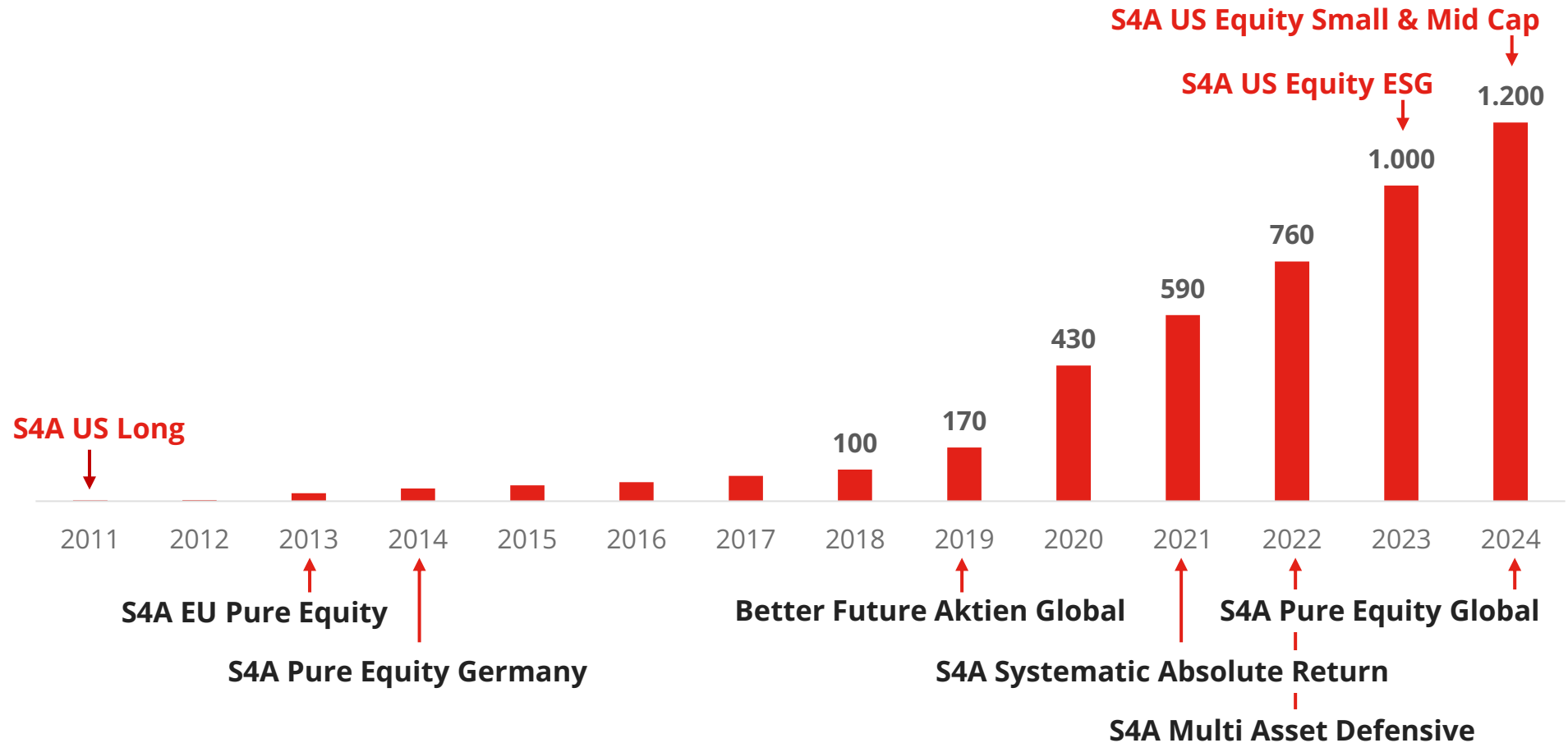
US-Aktien: Favoritenwechsel?

Dr. Christian Funke
Gründer, Vorstand und Fondsmanager
Source For Alpha AG, Frankfurt

17. Oktober 2024



Source For Alpha: Wachstum der AuM und Publikumsfonds



Dynamisches Wachstum seit 2018: Inzwischen verwalten wir **mit einem 26-köpfigen Team** ein Vermögen von mehr als **1 Mrd. Euro** – darunter neun Publikumsfonds

Quelle: S4A, Stand: Oktober 2024

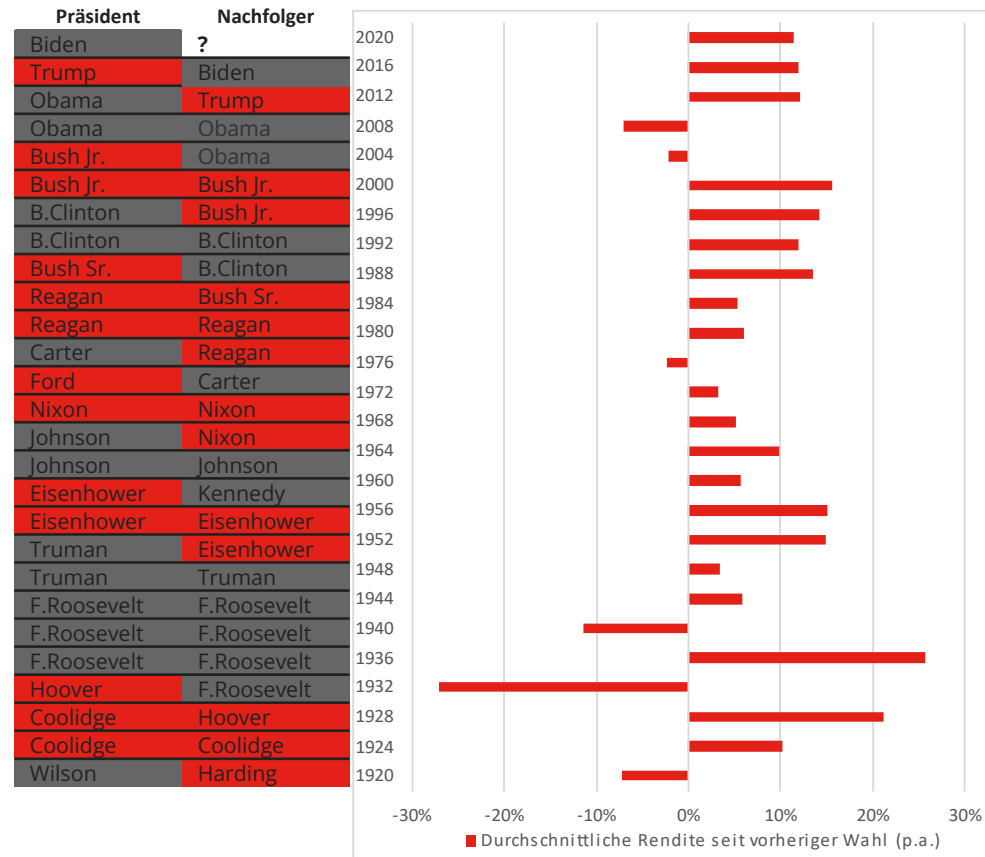
US-Wahlen und Marktentwicklungen



Aktienrenditen und Präsidentschaftswahlen

Jahresrenditen des S&P 500 in den Amtsperioden der letzten 100 Jahre

- In den letzten 100 Jahren wurde 14-mal die regierende Partei wiedergewählt und 12-mal abgewählt
- Vor der Parteiwiederwahl betrug die durchschnittliche jährliche Rendite 9,0% und vor dem Parteiwechsel 3,2%
- Unter der aktuellen US-Regierung von Joe Biden hat sich sowohl die US-Volkswirtschaft als auch der S&P 500 gut entwickelt
- Die tendenziell gute Entwicklung der Wirtschaft der letzten Jahre könnten daher ein Pluspunkt für die Demokraten sein



Durchschnittliche jährliche Renditen (p.a.) seit der vorherigen Präsidentschaftswahl basierend auf der Indexentwicklung des S&P 500 in der Periode von Dezember 1916 bis September 2024
Quelle: www.stooq.com / S4A Berechnungen

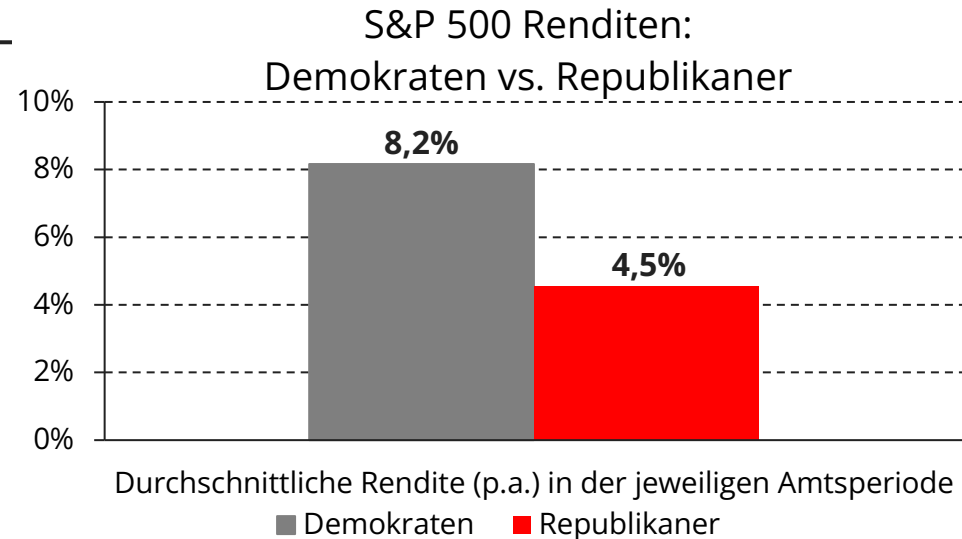


Bei wirtschaftlich gutem Umfeld liegt die Tendenz bei einer Regierungswiederwahl und in einem schwierigen Umfeld bei einem Regierungswechsel.

Aktienrenditen und Regierungspartei

S&P 500 Renditen: Demokraten vs. Republikaner

- Während der Amtszeit eines demokratischen Präsidenten lag die durchschnittliche Rendite bei **8,2%** p.a.
- Während der Amtszeit eines republikanischen Präsidenten lag die durchschnittliche Rendite bei **4,5%** p.a.
- Während Krisenzeiten werden meist Demokraten gewählt
- Bei der Renditebetrachtung profitieren die Demokraten durch die Erholungen an den Aktienmärkten nach Krisen



*Durchschnittliche jährliche Renditen (p.a.) seit der vorherigen Präsidentschaftswahl basierend auf der Indexentwicklung des S&P 500 in der Periode von Dezember 1916 bis September 2024
Quelle: www.stooq.com / S4A Berechnungen*

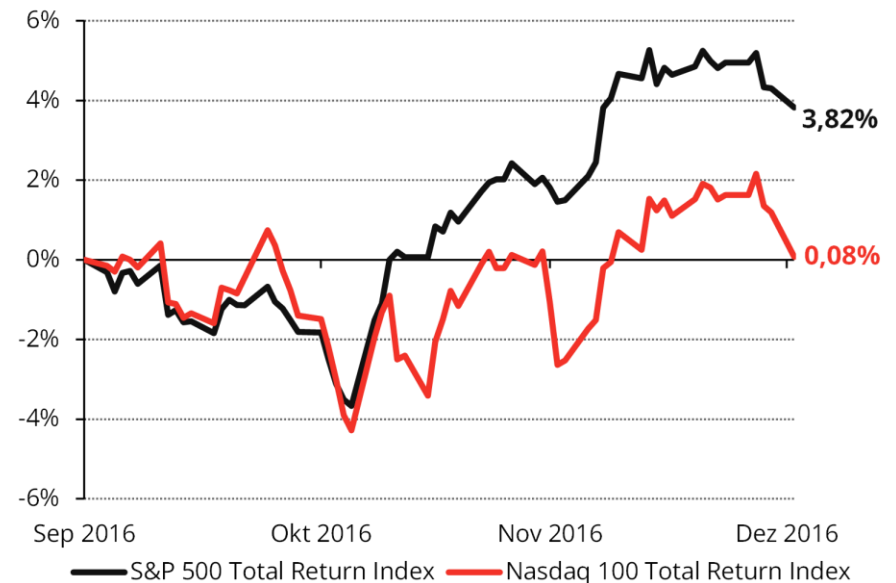


Obwohl während der Amtszeit eines demokratischen Präsidenten die Aktienrenditen höher waren, ist dies nicht gleich auf eine bessere Wirtschaftspolitik zurückzuführen.

2016: Trump war gut für Value-Aktien

Zeitraum der Rendite	S&P 500	Nasdaq 100	Differenz
01.01. bis 31.12.2016	11,96%	7,27%	4,69%
Pre-Election 01.01. bis 08.11.2016	6,65%	5,78%	0,86%
Post-Election 09.11. bis 31.12.2016	4,98%	1,41%	3,57%

- Ein Blick auf den direkten Einfluss der Präsidentschaftswahl 2016 auf die Aktienmärkte zeigt, dass nach der Wahl Trumps im Jahre 2016 Technologieaktien den Substanzwerten deutlich hinterherhinken
- Die aktuelle Präsidentschaftswahl könnte einen erheblichen Einfluss auf die relative Rendite von Value vs. Growth Aktien haben



Quelle: LSEG / S4A Berechnungen für den Zeitraum vom 30.09.2016 bis zum 30.12.2016

Prognosen der Wettanbieter für die US-Präsidentschaftswahl 2024

Gewinnchance	Harris	Trump
BetOnline	41%	58%
Betfair	39%	56%
Betsson	44%	58%
Bovada	41%	59%
Bwin	42%	60%
Points Bet	43%	58%
Polymarket	39%	56%
Smarkets	41%	56%
Durchschnitt	41,3%	57,6%

Quelle: www.reclearpolling.com/betting-odds/2024/president, Stand: 17.10.2024



Die Wahrscheinlichkeit eines Trump-Siegs ist zuletzt gestiegen. Vor dem Hintergrund des engen Rennens ist die Diversifikation der Investmentstile wichtig.

Innovative Anlagelösungen für US-Aktien



Der Investmentstil ist ein wesentlicher Risikofaktor in der Produktauswahl



- Technologiewerte drücken die Kurse von US-Aktien nach unten

– Nasdaq 100:	-33,0%
– S&P 500:	-18,7%
– S4A US Long:	- 4,2%

- Technologieaktien ziehen die US-Börsenwerte nach oben

– Nasdaq 100:	+53,8%
– S&P 500:	+25,7%
– S4A US Long:	+12,5%

Quelle: Morningstar / S4A Berechnungen, Angaben in USD für die I-Tranche des Fonds, Stand 31.12.2023



Die Jahre 2022 und 2023 zeigen, dass eine Diversifikation des Investmentstils notwendig ist
Empfehlung: Kombinieren Sie die besten Value-Fonds mit den besten Growth-Fonds

S4A US Long: Top Platzierung in der Morningstar-Peergroup „U.S. Large Value“

S4A

- Bewertung des Fonds bei Morningstar mit 5 Sternen
- Langfristig über 5 und 10 Jahre gehörte der S4A US Long Fonds jeweils zu den besten der Morningstar Kategorie „Aktien US Large Value“



Zeitperiode	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Wertentwicklung S4A US Long p.a.	10,7%	16,0%	11,3%
Outperformance vs. Aktien US Value p.a.	2,5%	5,2%	2,8%
Perzentil innerhalb der Kategorie	8%	2%	2%
Anzahl Fondstranchen in der Kategorie	428	353	242

Performance nach BVI-Methode, Quelle: Morningstar / S4A Berechnungen, Stand per 30.09.2024



Die Outperformance des S4A US Long gegenüber seiner Morningstar-Kategorie „Aktien U.S. Large Value“ bestätigt den Erfolg der US-Value-Anlagestrategie

US-Aktienfonds aus dem Hause S4A



	S4A US Long	S4A US Equity ESG	S4A US Small & Mid Cap
Auflagedatum	2. Mai 2011	1. Dezember 2023	7. Oktober 2024
ISIN (R-Tranche)	DE000A1H6HH3	DE000A3ERMY3	DE000A40HG31
Investmentstil	Wissenschaftlich, systematisch, regelgebunden		
Investmentgrad	Jederzeit voll investiert (100%)		
Währung	US-Dollar		
Anlageuniversum	US Large-Cap-Aktien USA	US Large-Cap-Aktien USA	US Small- und Mid-Cap-Aktien
Vergleichsindex	S&P 500 Net Return	S&P 500 Net Return	Russell 2000 Net Return
EU SFDR	Art. 6	Art. 8	Art. 6
Fondsvolumen	414 Mio.	30 Mio.	11 Mio.

Quelle: S4A, Stand per 16.10.2024



Neben dem Flaggschiff **S4A US Long** steht die US-Expertise von Source For Alpha auch mit dem **S4A US Equity ESG** und dem **S4A US Small & Mid Cap** zur Verfügung

Appendix



Anhang: Awards für Fonds und Fondsmanager sowie Top Fondsratings

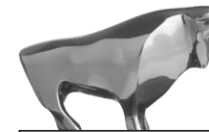
Renommierete Auszeichnungen

- Gewinner Refinitiv Lipper Fund Awards Germany 2023
(1. Platz von 215 über 3 Jahre und 1. Platz von 190 über 5 Jahre Aktienfonds USA)
- Gewinner Euro Fund Award 2023
(1. Platz über 3 Jahre Aktienfonds Nordamerika)
- Handelsblatt Top Fondsmanager 2023 für Aktien Deutschland und Europa
(61 Fondsmanager mit 46 Fonds, nur S4A mit zwei Fonds vertreten)



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS

2023 WINNER
GERMANY



Handelsblatt

TOP
Fondsmanager

2023

Dr. Christian Funke
Dr. Timo Gebken
Dr. Gaston Michel
S4A Pure Equity Germany &
S4A EU Pure Equity

Deutschland & Europa
In Kooperation mit:
Handelsblatt Research Institute
27.11.2023

S4A US Long mit Top-Fonds-Fondsratings

- Euro Fondsnote 1
- Morningstar Fünf Sterne
- Citywire Platinum



Quelle: LSEG Refinitiv Lipper, TiAM Advisor Services, Handelsblatt, Morningstar, Citywire

Anhang: Stammdaten S4A US Long Fonds

	S4A US Long Fonds				
Anteilklasse	R	I	A	E (EUR-Hedged)	V
ISIN	DE000A1H6HH3	DE000A112T67	DE000A3D06A5	DE000A3D05J8	DE000A3C91M4
WKN	A1H6HH	A112T6	A3D06A	A3D05J	A3C91M
Auflagedatum	02. Mai 2011	20. Mai 2014	3. März 2023	17. Januar 2023	28. Januar 2022
Vergleichsindex	S&P 500 Net Total Return USD Index			S&P 500 Daily Hedged EUR Net Total Return	S&P 500 Net Total Return USD Index
Währung	USD			EUR	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend		Ausschüttend	Thesaurierend	
Service-KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt				
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Frankfurt				
Vertriebszulassung	DE, AT, CH, LU	DE, AT, CH, LU	DE	DE	DE
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 5%	0%	0%	0%	0%
Mindestanlage	1 Anteil	\$100.000	\$100.000	€100.000	\$100.000
Verwahrstellengebühr	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5% p.a.	1,0% p.a.	1,0% p.a.	1,0% p.a.	1,3% p.a.
Performance Fee	<ul style="list-style-type: none"> Performance Fee: 20% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über dem Vergleichsindex), jedoch höchstens 5% des Durchschnittswerts des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. High Watermark: Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so wird der negative Betrag pro Anteilwert auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen und muss erst aufgeholt werden (High Watermark). Absolut positive Anteilwertentwicklung: Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes übersteigt. 				<ul style="list-style-type: none"> Keine

Anhang: Stammdaten S4A US Equity ESG Fonds

	S4A US Equity ESG (Artikel 8 EU SFDR)			
Anteilklasse	R	I	A	X
ISIN	DE000A3ERMW7	DE000A3ERMX5	DE000A3ERNG8	DE000A3ERMY3
WKN	A3ERMW	A3ERMX	A3ERNG	A3ERMY
Währung	USD	USD	USD	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 5%	0%	0%	0%
Mindestanlage	1 Anteil	\$100.000	\$100.000	\$50 Mio.
Verwahrstellengebühr	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,025% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5% p.a.	1,0% p.a.	1,0% p.a.	0,8% p.a.
Performance Fee	<ul style="list-style-type: none"> Performance Fee: 20% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über dem Vergleichsindex), jedoch höchstens 5% des Durchschnittswerts des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. Verlustvortrag: Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so wird der negative Betrag pro Anteilwert auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen und muss erst aufgeholt werden. Absolut positive Anteilwertentwicklung: Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes übersteigt. 			<ul style="list-style-type: none"> Keine

Anhang: Stammdaten

S4A US Equity Small & Mid Cap Fonds

S4A US Equity Small & Mid Cap			
Anteilklasse	R	I	X
ISIN	DE000A40HG31	DE000A40HG49	DE000A40HG56
WKN	A40HG3	A40HG4	A40HG5
Benchmark	Russell 2000 Net Return Index (in USD)		
Währung	USD	USD	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 5%	0%	0%
Mindestanlage	1 Anteil	\$100.000	\$50 Mio.
Verwahrstellengebühr	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,025% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5% p.a.	1,0% p.a.	0,8% p.a.
Performance Fee	<ul style="list-style-type: none"> Performance Fee: 20% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex am Ende der Abrechnungsperiode übersteigt (Outperformance über dem Vergleichsindex), jedoch höchstens 5% des Durchschnittswerts des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. Verlustvortrag: Unterschreitet die Anteilwertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so wird der negative Betrag pro Anteilwert auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen und muss erst aufgeholt werden. 		<ul style="list-style-type: none"> Keine

Disclaimer: Bitte beachten Sie die nachfolgenden rechtlichen Hinweise



Ersteller: Source For Alpha AG. Diese Marketingpräsentation darf ohne die vorherige ausdrückliche schriftliche Genehmigung von Source For Alpha in irgendeiner Weise weder als Ganzes noch in Teilen weder verändert noch vervielfältigt oder an Dritte übermittelt oder zugänglich gemacht werden. Copyright 2024, Source For Alpha AG. Alle Rechte vorbehalten.

Diese Präsentation und die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) und des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG). Eine Weitergabe an Privatkunden im Sinne der MiFID ist nicht gestattet und darf nicht deren Anlageentscheidungen zugrunde liegen. Eine Weitergabe dieser Präsentation an Personen mit Sitz in Staaten, in denen der Fonds zum Vertrieb nicht zugelassen ist oder in denen eine Zulassung erforderlich ist, ist nicht gestattet. In diesem Fall dürfen Anteile Personen in solchen Ländern nur angeboten werden, wenn dieses Angebot in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechtsvorschriften in Bezug auf Privatplatzierungen kollektiver Kapitalanlagen sowie anderer anwendbarer Gesetze und Regularien steht. Insbesondere werden die Fonds weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an US Personen (im Sinne von Rule 902 der Regulation S der U.S. Securities Act von 1933 in geltender Fassung) oder in deren Auftrag, für deren Rechnung oder zugunsten einer US Person handelnden Personen angeboten.

Diese Präsentation stellt keine Finanzanalyse dar. Sie sollte weder als Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zu einem Angebot oder zu einer bestimmten Handlung noch als eine Empfehlung angesehen werden, bestimmte Finanzinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen. Sie dient lediglich der Kundeninformation und stellt keine Anlageberatung dar. Eine Rechts- oder Steuerberatung oder sonstige Beratung geschäftlicher oder finanzieller Art scheidet hier aus. Kunden wird empfohlen, einen für sie passenden Berater aufzusuchen. Diese Präsentation wurde auf der Grundlage von öffentlich zugänglichen, internen Daten sowie andere als zuverlässig eingestuftes Drittdaten erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität oder Angemessenheit der Daten zu Investorenzwecken wird keine Gewähr oder Haftung übernommen. Einschätzungen und Meinungen einschließlich Renditeprognosen in diesem Dokument spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des Autors zum Zeitpunkt der Erstveröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern. Geäußerte Meinungen und Einschätzungen können von denen anderer Bereiche und Abteilungen von Source For Alpha oder verbundener Unternehmen abweichen.

Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Schwankungen im Wert der zugrunde liegenden Finanzinstrumente, deren Erträge sowie Veränderungen der Zinsen und Wechselkurse bedeuten, dass der Wert von Anteilen in einem Fonds sowie die Erträge daraus auch innerhalb kurzer Zeiträume deutlich nach unten oder oben schwanken können und nicht garantiert sind. Die hierin enthaltenen Bewertungen beruhen auf mehreren Faktoren, unter anderem auf den aktuellen Preisen, der Schätzung des Werts der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände und der Marktliquidität sowie weiteren Annahmen und öffentlich zugänglichen Informationen. Grundsätzlich können Preise, Werte und Erträge sowohl steigen als auch fallen und Annahmen und Informationen sich ohne vorherige Vorankündigung ändern. Jegliche Erörterung der Risiken in dieser Publikation sollte nicht als Offenlegung sämtlicher Risiken oder abschließende Behandlung der erwähnten Risiken angesehen werden. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den dargestellten Investmentfonds in der jeweils aktuellen Fassung (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Rechenschaftsberichte). Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei der Verwahrstelle UBS Europe SE (Bockenheimer Landstr. 2-4, 60306 Frankfurt am Main), der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) bzw. HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (Kapstadtring 8, 22297 Hamburg) und dem Asset Manager und Vertriebspartner Source For Alpha AG (Freiherr-vom-Stein-Str. 24-26, 60323 Frankfurt am Main) erhältlich. Sie sind zudem abrufbar im Internet unter www.universal-investment.de bzw. www.hansainvest.de.

Source For Alpha haftet in keinem Fall und nach keinem anwendbaren Gesetz oder keinen anwendbaren Regularien, weder deliktisch noch vertraglich noch verschuldensunabhängig oder auf sonstiger Grundlage, irgend jemandem gegenüber für Verluste oder Schäden, die sich aus oder im Zusammenhang mit der in dieser Präsentation enthaltenden Informationen ergeben. Das gilt unabhängig davon, ob es sich um direkte, mittelbare, besondere oder zufällige Schäden oder Folgeschäden jeglicher Art handelt, inklusive Schäden aus Handelsverlusten, entgangenem Gewinn oder um Forderungen oder Ansprüche Dritter. Das gilt auch wenn Source For Alpha von der Möglichkeit solcher Schäden, Forderungen oder Ansprüche wusste oder hätte wissen müssen.

Morningstar Fondsrating Sterne © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Source For Alpha AG, Stand 30.04.2024