

# Wissen schafft Werte: S4A US Equity ESG

S4A

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).

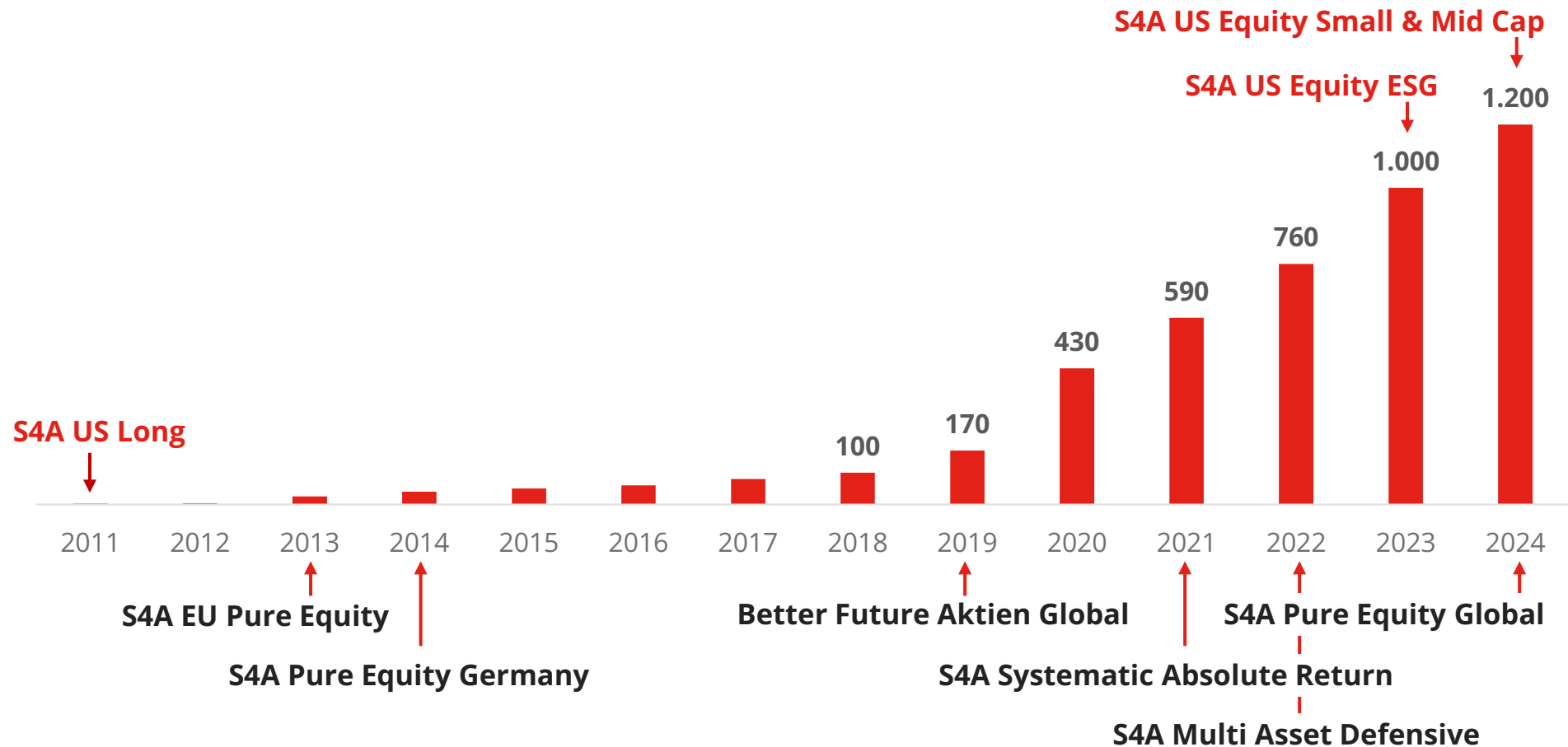
**Will America be great again?**

**Dr. Gaston Michel**

Gründer, Vorstand und Fondsmanager  
Source For Alpha AG, Frankfurt

9. Dezember 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: November 2024

# US-Aktienfonds aus dem Hause S4A



	S4A US Long	S4A US Equity ESG	S4A US Equity Small & Mid Cap
<b>Auflagedatum</b>	2. Mai 2011	1. Dezember 2023	7. Oktober 2024
<b>ISIN (R-Tranche)</b>	DE000A1H6HH3	DE000A3ERMY3	DE000A40HG31
<b>Investmentstil</b>	Wissenschaftlich, systematisch, regelgebunden		
<b>Investmentgrad</b>	Jederzeit voll investiert (100%)		
<b>Währung</b>	US-Dollar		
<b>Anlageuniversum</b>	US Large-Cap-Aktien USA	US Large-Cap-Aktien USA	<b>US Small- und Mid-Cap-Aktien</b>
<b>Vergleichsindex</b>	S&P 500 Net Return	S&P 500 Net Return	<b>Russell 2000 Net Return</b>
<b>EU SFDR</b>	Art. 6	<b>Art. 8</b>	Art. 6
<b>Fondsvolumen</b>	414 Mio.	30 Mio.	13 Mio.

Quelle: S4A, Stand per 24.10.2024



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

# 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.	10,9%	15,4%	11,4%
Outperformance vs. Aktien US Value p.a.	1,8%	5,1%	2,6%
Perzentil innerhalb der Kategorie	22%	1%	2%
Anzahl Fondstranchen in der Kategorie	438	364	253

*Performance nach BVI-Methode, Quelle: Morningstar / S4A Berechnungen, Stand per 03.12.2024*



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

# S4A US Equity ESG: Eine nachhaltige Variante des S4A US Long Fonds

- Der S4A US Long gehört zu den besten Value Fonds für den US-Kapitalmarkt, Nachhaltigkeitskriterien werden allerdings im Investmentprozess nicht berücksichtigt (Klassifikation Artikel 6 SFDR)
- Herausforderung: Viele Investoren benötigen eine nachhaltige Variante des US-Fonds, welcher gemäß Artikel 8 SFDR klassifiziert, ist
- Lösung: Unser neuer nachhaltiger Aktienfonds – der S4A US Equity ESG

## S4A US Long

### Erfolgreicher Value-Ansatz

- Track Record seit Mai 2011
- Outperformance der Peergroup
- Klassifikation Artikel 6 SFDR

## S4A US Equity ESG

### Nachhaltiger Value-Ansatz

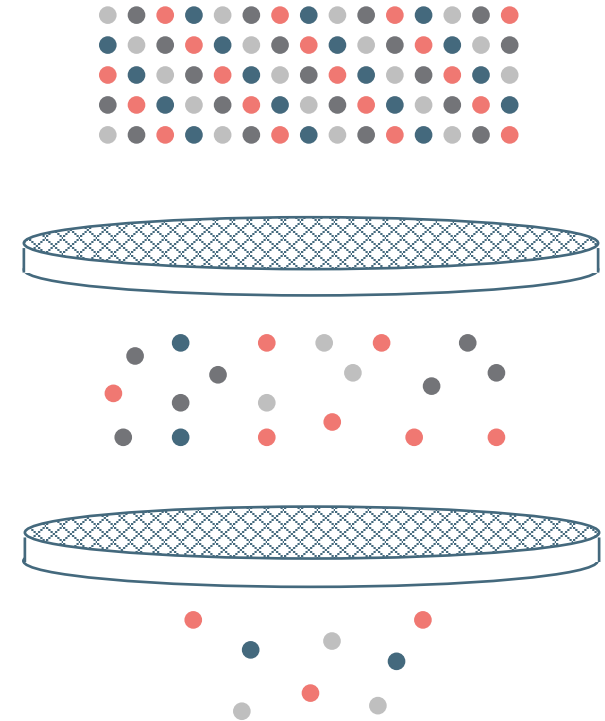
- Gleicher Ansatz wie S4A US Long
- Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien (ESG-Rating, Zielmarktkonformität, etc.)
- Klassifikation Artikel 8 SFDR



Der **S4A US Equity ESG** verfolgt den gleichen Ansatz wie der **S4A US Long**. Das Anlageuniversum unterscheidet sich aufgrund der **ESG-Kriterien**, sodass sichergestellt werden kann, dass **Nachhaltigkeitsziele** erreicht werden.

# S4A US Equity ESG: Auswahlprozess

- 1. Universum:** Alle Firmen im S&P 500
- 2. Filter 1:** Prüfung anhand des **ESG-Ratings**
  - Nur Firmen mit einem MSCI-Mindestrating von BBB
  - Aktuell ca. 40 Firmen des S&P 500 erfüllen dieses Kriterium nicht
- 3. Filter 2:** Ausschlüsse anhand **der deutschen Zielmarkt-, BaFin- sowie weiteren Governance-Kriterien**
  - Umsatzanteile in folgenden Geschäftsfeldern: u.a. Rüstungsgüter >10% (geächtete Waffen >0%), Tabakproduktion >5%, Kohle >10%, etc.
  - Verstöße gegen Governance-Kriterien: UN Global Compact, OECD-Leitsätze, und Grundprinzipien der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)
  - Weitere ca. 40 Firmen des S&P 500 erfüllen diese Kriterien nicht
- 4. Ergebnis:** Ausschluss von ca. 80 Firmen aus dem Universum (S&P 500) über den zweistufigen Nachhaltigkeitsfilter



Das generelle Anlageuniversum (S&P 500) durchläuft einen zweistufigen Filterprozess. Das nachhaltige Anlageuniversum des **S4A US Equity ESG** umfasst alle Titel, die den Anlagekriterien entsprechen (aktuell ca. 420 Titel).

# Aktien des S4A US Long, welche nicht den Nachhaltigkeitskriterien entsprechen

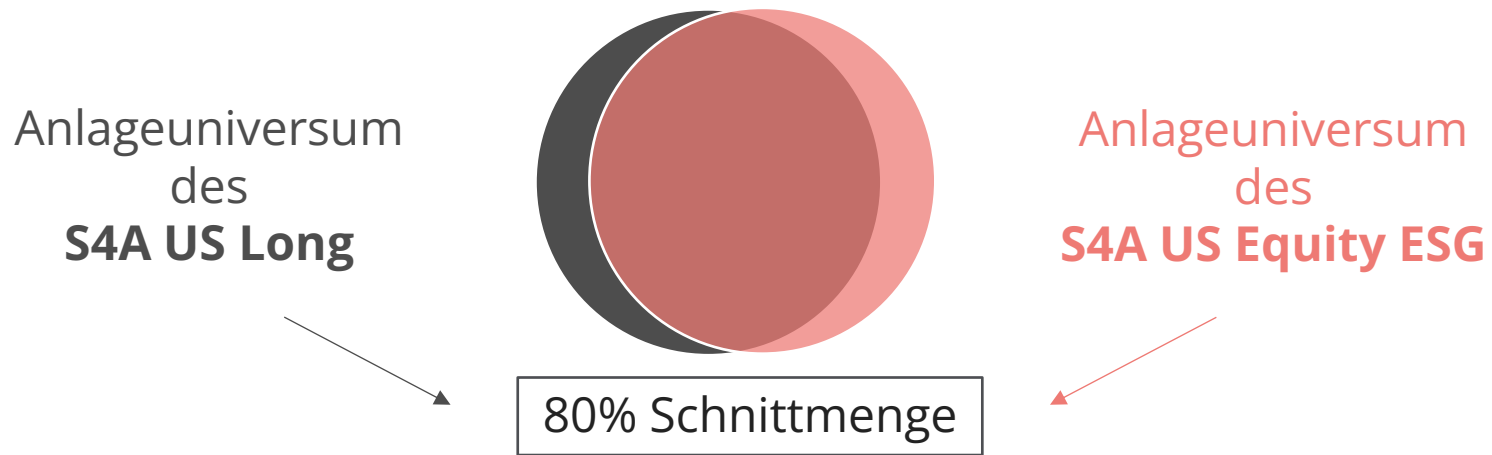


Wertpapierbezeichnung	Sektor	Regelverstoß
Abbott Laboratories	Healthcare	ESG-Bewertung
Ameren Corp	Utilities	BaFin und Governance-Kriterien
Amentum Services Inc	Industrials	BaFin und Governance-Kriterien
AES Corp	Utilities	BaFin und Governance-Kriterien
Berkshire	Financials	ESG-Bewertung
Chevron Corp	Energy	BaFin und Governance-Kriterien
Devon Energy	Energy	BaFin und Governance-Kriterien
ConocoPhillips	Energy	BaFin und Governance-Kriterien
DTE Energy Co	Utilities	BaFin und Governance-Kriterien
EOG Resources Inc	Energy	BaFin und Governance-Kriterien
Globe Life Inc	Financial Services	ESG-Bewertung
Honeywell International Inc	Industrials	Zielmarktkonformität
Huntington Ingalls Industries Inc	Industrials	BaFin und Governance-Kriterien
Jacobs Solutions Inc	Industrials	BaFin und Governance-Kriterien
Phillips 66	Energy	BaFin und Governance-Kriterien
Teledyne	Industrials	BaFin und Governance-Kriterien
Universal Health Services Inc	Healthcare	ESG-Bewertung



Innerhalb des aktuellen **S4A US Long** Portfolios erfüllen 17 Titel nicht die definierten Nachhaltigkeitskriterien. Diese werden im **S4A US Equity ESG** durch ähnliche Titel, welche den Nachhaltigkeitskriterien entsprechen, ersetzt

# Ziel: Der S4A US Equity ESG soll dem Renditeverlauf des S4A US Long möglichst ähneln



- 80 % der Titel, welche sich im S4A US Long befinden, halten mit der gleichen Gewichtung Einzug in den S4A US Equity ESG
  - Die restlichen 20 % werden im S4A US Equity ESG durch möglichst ähnliche Werte ersetzt
- ➔ Das Renditeprofil des S4A US Equity ESG sollte möglichst ähnlich zum erfolgreichen S4A US Long sein



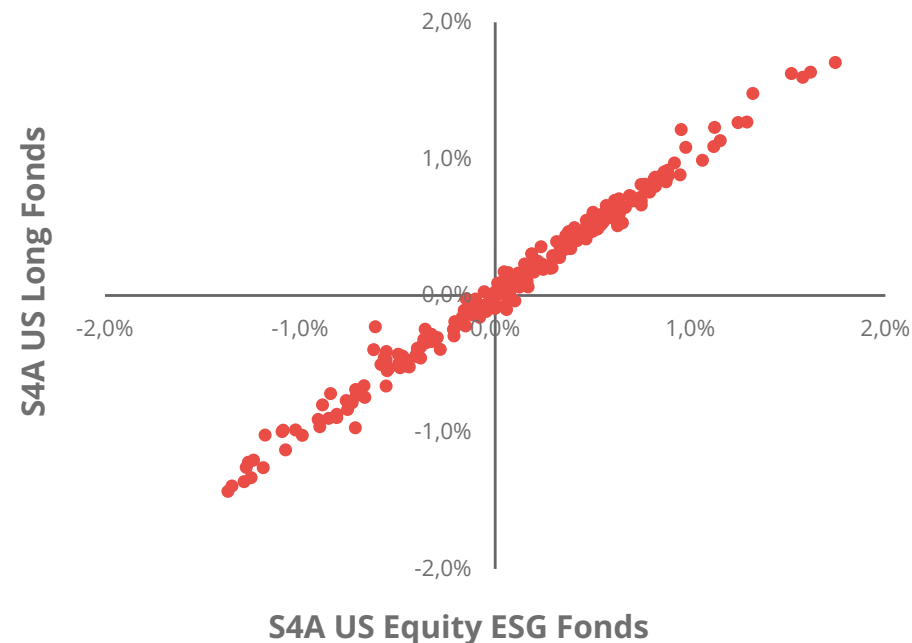
Die Investmentstrategie des **S4A US Equity ESG** verfolgt das Ziel, ein sehr ähnliches Renditeprofil wie der **S4A US Long** aufzuweisen

# Vergleich Wertentwicklung: S4A US Equity ESG vs. S4A US Long

### Indexierte Anteilspreisentwicklung



### Scatter-Plot der Tagesrenditen



Quelle: LSEG/ S4A-Berechnungen per 30.11.2024



**Gleich laufende Wertentwicklung: Nur 224 Basispunkte Unterschied nach 261 Handelstagen.  
Geringer Tracking Error 1,17% p.a. und sehr hohe Korrelation 99,37% der Tagesrenditen.**

# Zusammenfassung: Alles auf einen Blick

- Der S4A US Long gehört zu den besten Value Fonds für den US-Kapitalmarkt, Nachhaltigkeitskriterien werden allerdings im Investmentprozess nicht berücksichtigt (Klassifikation Artikel 6 SFDR)
- Der S4A US Equity ESG ist die nachhaltige Variante des S4A US Long (Klassifikation Artikel 8 SFDR)
- Das Anlageuniversum des S4A US Equity ESG umfasst alle nachhaltigen Aktien des S&P 500 gemäß den erwähnten Kriterien (aktuell ca. 420 Titel)
  - Zur Bestimmung der Nachhaltigkeit verwenden wir einen zweistufigen Filterprozess
  - Ansonsten verfolgt der S4A US Equity ESG den gleichen Ansatz wie der S4A US Long
- Die Investmentstrategie des S4A US Equity ESG verfolgt das Ziel ein sehr ähnliches Renditeprofil wie der S4A US Long aufzuweisen
  - ca. 80 % der Titel des S4A US Long befinden sich auch im S4A US Equity ESG
  - Nicht nachhaltige Titel aus dem S4A US Long werden im S4A US Equity durch ähnliche Titel ersetzt



Der **S4A US Equity ESG** bietet nachhaltigkeitsbewussten Anlegern die Möglichkeit von dem erfolgreichen Investmentprozess des **S4A US Long** zu profitieren

# Appendix



# Produktqualität: Awards für Fonds und Fondsmanager sowie Top Fondsratings

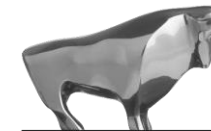
## Renommierete Auszeichnungen

- 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 -2024 für Aktien Deutschland



REFINITIV LIPPER  
FUND AWARDS

2023 WINNER  
GERMANY



Handelsblatt

Zum 2. Mal

**BESTE**  
Fondsmanager

— 2023 - 2024 —

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

Deutschland  
Handelsblatt Research Institute  
26.11.2024

## S4A US Long mit Top-Fonds-Fondsratings

- Morningstar Fünf Sterne
- Citywire Platinum



Quelle: LSEG, Euro Börsenmedien, Handelsblatt, Morningstar, Citywire, TiAM

# Unsere Fondsmanager



**Dr. Christian Funke**  
**Vorstand**  
**Fondsmanager**

Tel.: +49 69 271 473 601  
funke@source-for-alpha.de



**Dr. Timo Gebken**  
**Vorstand**  
**Fondsmanager**

Tel.: +49 69 271 473 617  
gebken@source-for-alpha.de



**Dr. Gaston Michel**  
**Vorstand**  
**Fondsmanager**

Tel.: +49 69 271 473 616  
michel@source-for-alpha.de

# Anhang: Stammdaten

## S4A US Long

Tranche	R	I	A	E (EUR-Hedged)	V
ISIN	DE000A1H6HH3	DE000A112T67	DE000A3D06A5	DE000A3D05J8	DE000A3C91M4
WKN	A1H6HH	A112T6	A3D06A	A3D05J	A3C91M
Auflegedatum	02. Mai 2011	20. Mai 2014	03. März 2023	17. Januar 2023	28. Januar 2022
Vergleichsindex	S&P 500 Net Return USD Index			S&P 500 Daily Hedged EUR Net Total Return	S&P 500 Net Return USD Index
Fondswährung	USD	USD	USD	EUR	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Master-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. 5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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	1,50% p.a.	1,00% p.a.	1,00% p.a.	1,00% p.a.	1,30% p.a.
Performance Fee	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Verlustvortrag: Unterschreitet die Anteilswertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so wird der negative Betrag pro Anteilswert auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen und muss erst aufgeholt werden.</li> <li>Absolut positive Anteilswertentwicklung: Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilswert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes übersteigt.</li> </ul>				<ul style="list-style-type: none"> <li>keine</li> </ul>

# Anhang: Stammdaten

## S4A US Equity ESG (Artikel 8 EU SFDR)

Tranche	R	I	A	X
ISIN	DE000A3ERMW7	DE000A3ERMX5	DE000A3ERNG8	DE000A3ERMY3
WKN	A3ERMW	A3ERMX	A3ERNG	A3ERMY
Auflegedatum	01. Dezember 2023	01. Dezember 2023	01. Dezember 2023	01. Dezember 2023
Vergleichsindex	S&P 500 Net Return USD Index			
Fondswährung	USD	USD	USD	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
Master-KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt			
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Frankfurt			
Vertriebszulassung	DE	DE	DE	DE
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
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	1,50% p.a.	1,00% p.a.	1,00% p.a.	0,80% p.a.
Performance Fee	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>Keine</li> </ul>

# Anhang: Stammdaten

## S4A US Equity Small & Mid Cap Fonds

Tranche	R	I	X
ISIN	DE000A40HG31	DE000A40HG49	DE000A40HG56
WKN	A40HG3	A40HG4	A40HG5
Auflagedatum	07. Oktober 2024	07. Oktober 2024	07. Oktober 2024
Vergleichsindex	Russell 2000 Net Return Index (in USD)		
Fondswährung	USD	USD	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Master-KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt		
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Frankfurt		
Vertriebszulassung	DE	DE	DE
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 5,00%	0,00%	0,00%
Mindestanlage	1 Anteil	\$100.000	\$50 Mio.
Verwahrstellengebühr	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,025% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,00% p.a.	0,80% p.a.
Performance Fee	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Verlustvortrag: Unterschreitet die Anteilswertentwicklung am Ende einer Abrechnungsperiode die Performance des Vergleichsindex (negative Benchmark-Abweichung), so wird der negative Betrag pro Anteilswert auf die nächste Abrechnungsperiode vorgetragen und muss erst aufgeholt werden.</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Keine</li> </ul>

# 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 eingestuftem Drittquellen 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 Anteilerwerb 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](http://www.universal-investment.de) bzw. [www.hansainvest.de](http://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*