

Wissen schafft Wert: S4A Pure Equity Germany

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).

Sind neueste wissenschaftliche Erkenntnisse ein Garant für ein Alpha?

Dr. Christian Funke
Vorstand und Fondsmanager

Drescher Fondsplattform, 20.05.2025

Wir verbinden wissenschaftliche Anlagestrategien mit persönlicher Beratung

- Unabhängiger Vermögensverwalter und Asset Manager von Investmentfonds (BaFin-Lizenz gem. §15 WpIG)
- Gegründet in 2010 und Büro im Frankfurter Westend
- Eigentümergeführt: Vorstand und Wissenschaftlicher Leiter mit zwei Dritteln der Firmenanteile
- Volumen von rund 1,3 Mrd. EUR in der Verwaltung
- 26-köpfiges Team mit hoher akademischer Qualifikation und jahrzehntelanger Kapitalmarkterfahrung



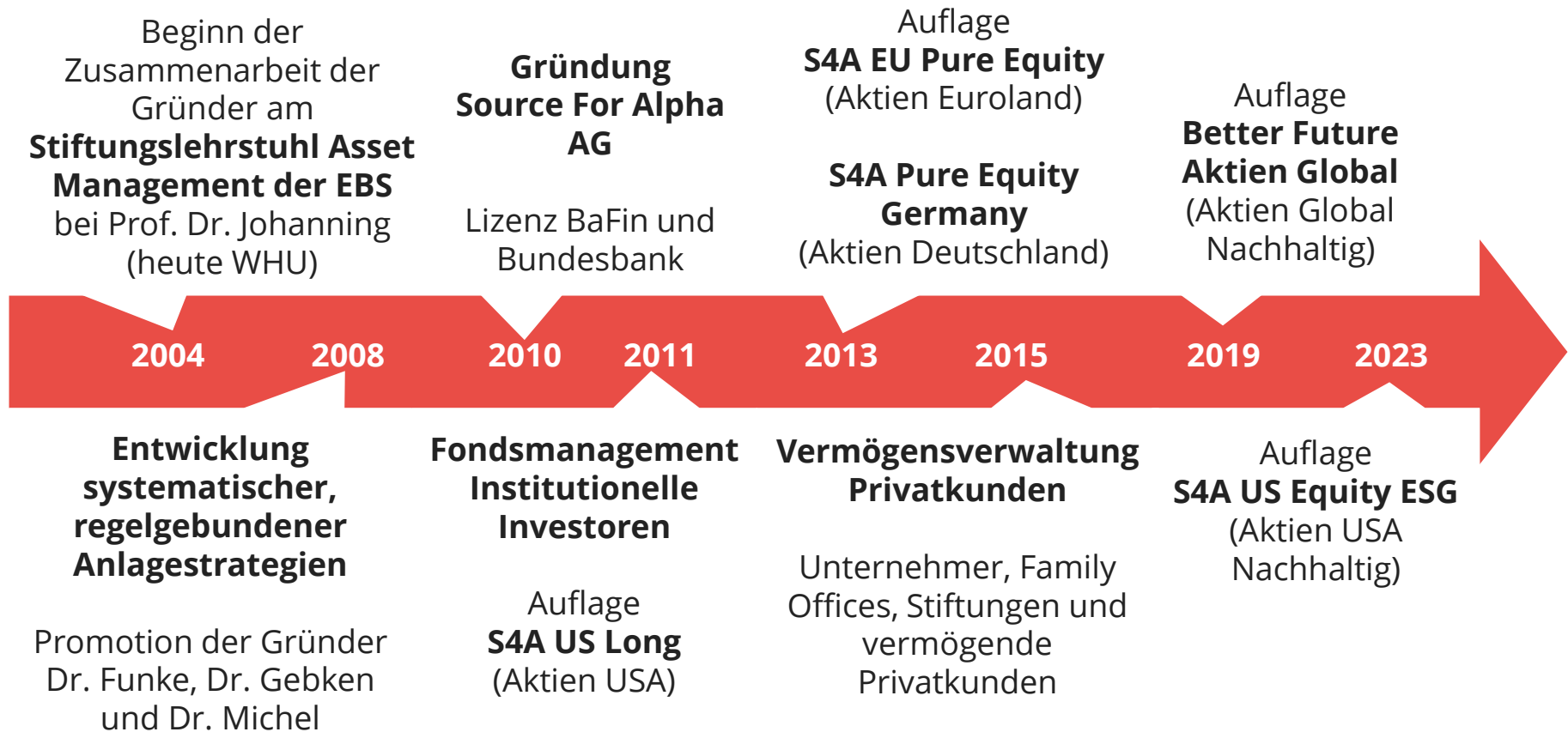
Vorstand: Dr. Christian Funke, Dr. Timo Gebken und Dr. Gaston Michel (Gründer und Fondsmanager) sowie Dieter Helmle (Private Vermögensverwaltung)



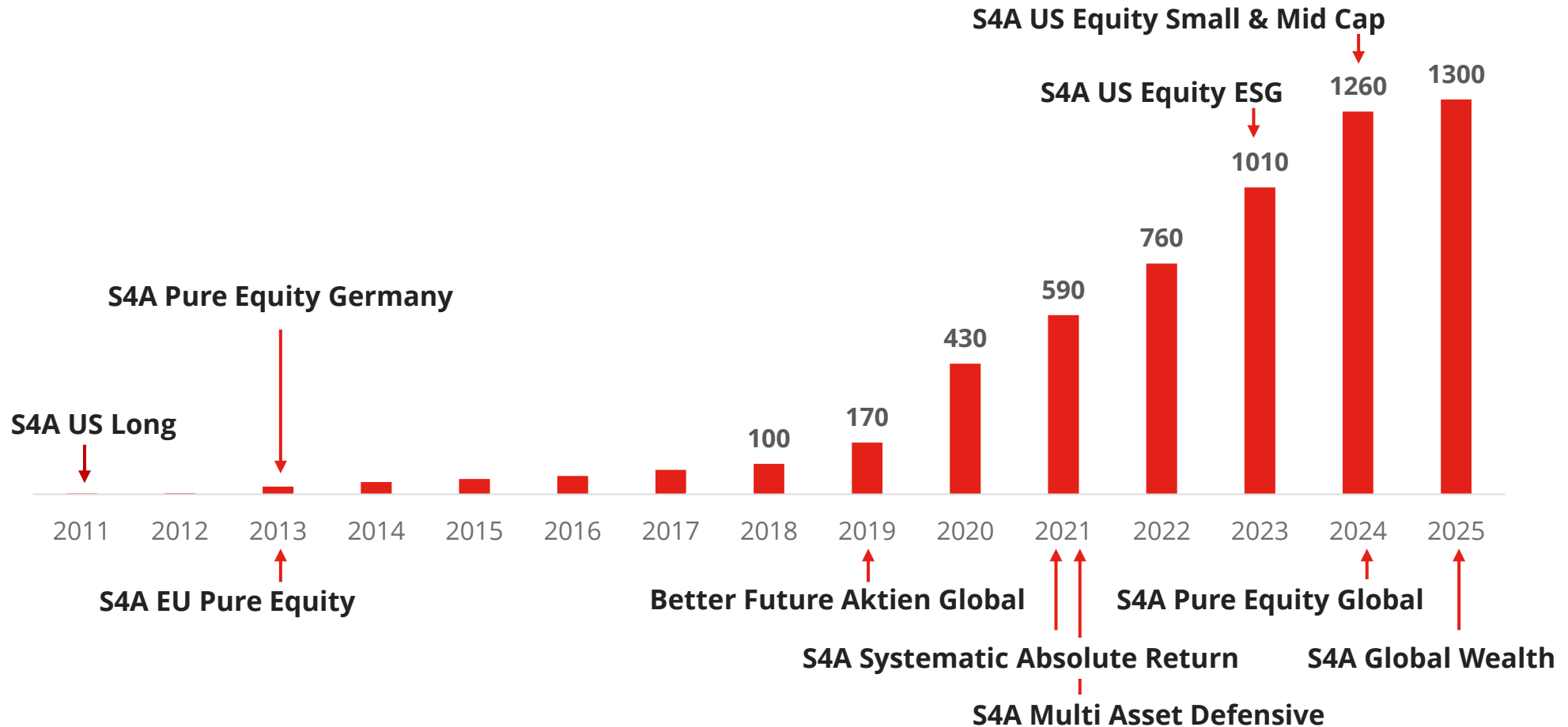
Wissenschaft als Anlagephilosophie:

Source For Alpha investiert objektiv auf Basis empirischer Kapitalmarktforschung

Eine kurze Reise durch die Unternehmensgeschichte...



Source For Alpha: Wachstum der AuM und der Publikumsfonds



Dynamisches Wachstum seit 2018: Inzwischen verwalten wir **mit einem 26-köpfigen Team** ein Vermögen von rund **1,3 Mrd. Euro** – darunter zehn Publikumsfonds

Quelle: S4A, Stand: März 2025

Produktqualität: Awards für Fonds und Fondsmanager sowie Top Fondsratings

Renommierete Auszeichnungen

- **S4A Pure Equity Germany:** Gewinner LSEG Lipper Fund Awards Germany 2025 (Aktienfonds Deutschland: 1. Platz von 46 über 5 Jahre und 1. Platz von 40 über 10 Jahre)
- **Dr. Funke, Dr. Gebken & Dr. Michel:** Handelsblatt Top Fondsmanager 2023 und 2024 (mit S4A Pure Equity Germany in beiden Jahren, mit S4A EU Pure Equity in 2023)
- **S4A US Long:** Gewinner Refinitiv Lipper Fund Awards Germany 2023 (Aktienfonds USA: 1. Platz von 215 über 3 Jahre und 1. Platz von 190 über 5 Jahre)
- **S4A US Long:** Gewinner Euro Fund Award 2023 (Aktienfonds Nordamerika: 1. Platz über 3 Jahre)

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

Top-Fondsratings: 5 Sterne bei Morningstar

- **S4A Pure Equity Germany**
- **S4A US Long**



LSEG |  **Lipper Fund Awards**
Winner 2025
Germany

 **REFINITIV LIPPER FUND AWARDS**
2023 WINNER
GERMANY



Quelle: Handelsblatt, LSEG, Euro Börsenmedien, Morningstar

Wissenschaftlicher Investmentprozess: Von der Erkenntnis zur Anlagestrategie



Forschung:

Die Wissenschaft arbeitet in der empirischen Kapitalmarktforschung daran, die Kapitalmärkte besser zu verstehen.



Übertragung:

Source For Alpha überträgt die wissenschaftlichen Erkenntnisse in regelgebundene Anlagestrategien.



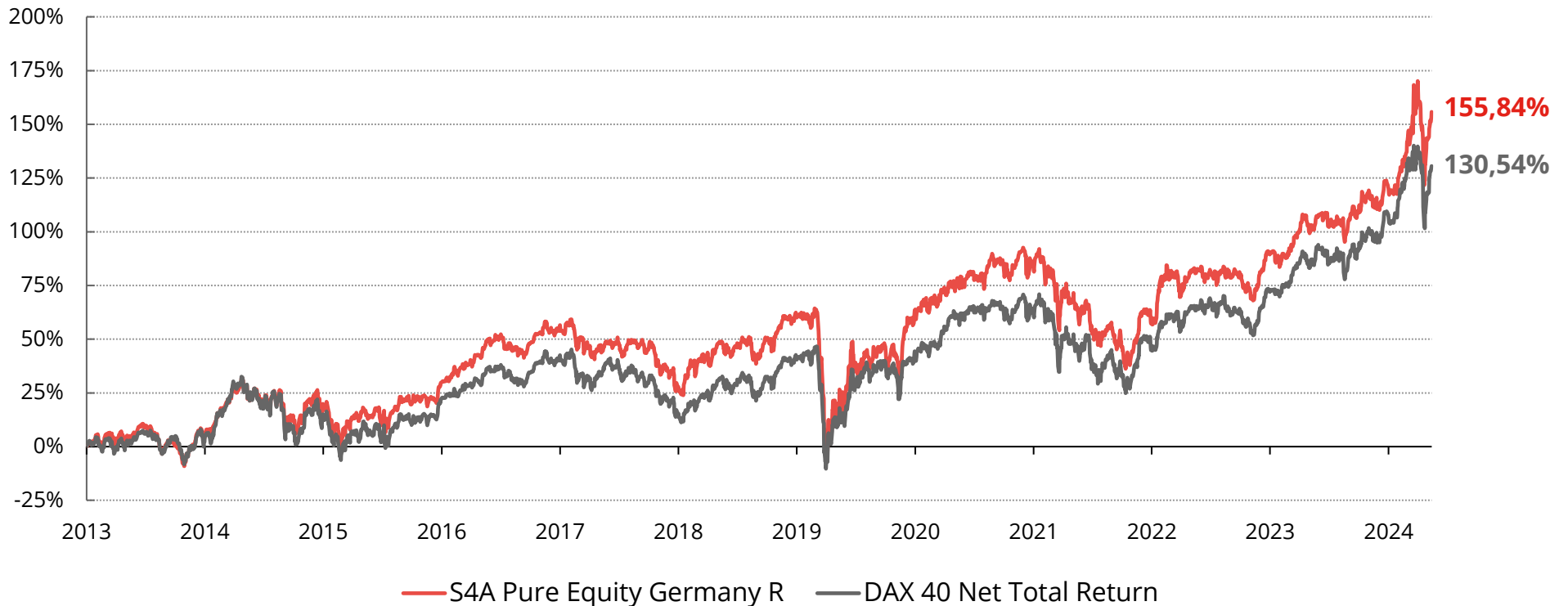
Kundennutzen:

Ein systematischer Investmentansatz bietet unseren Kunden Mehrwert gegenüber klassischen Investmentphilosophien.



Langfristig hervorragende Performance bei **hoher Erklärbarkeit und Transparenz** der systematischen, regelgebundenen Anlagestrategien

S4A Pure Equity Germany schlägt die Indices



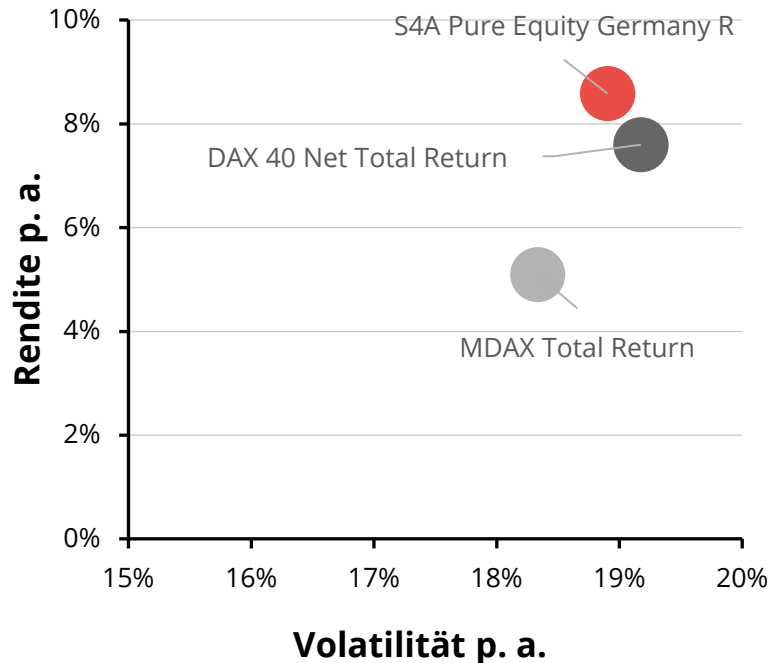
Performance nach BVI-Methode, Quelle: LSEG/ S4A Berechnungen, Benchmark: DAX 30 Total Return Index bis 31.12.2018 und DAX 30 Net Return Index bis 19.09.2021 und DAX 40 Net Return Index seit 20.09.2021, Stand per 30.04.2025



Unser Deutschland-Fonds - der **S4A Pure Equity Germany - weist im Vergleich zum DAX eine deutliche Outperformance auf.**

S4A Pure Equity Germany: Kennzahlen

Rendite-Risiko-Profil



Performancekennzahlen

	S4A Pure Equity Germany	DAX 40	MDAX
Rendite p. a.	8,58%	7,60%	5,10%
Volatilität p. a.	18,90%	19,18%	18,34%
Beta	0,91		
Korrelation	0,93		
	2022	2023	2024
Ø Gewicht DAX	63,50%	70,70%	58,00%
Ø Gewicht MDAX	36,50%	29,30%	42,00%

Performance nach BVI-Methode, Beta und Korrelation zur Benchmark DAX 40, Quelle: LSEG/ S4A Berechnungen, Benchmark: DAX 30 Total Return Index bis 31.12.2018 und DAX 30 Net Return Index bis 19.09.2021 und DAX 40 Net Return Index seit 20.09.2021, MDAX Net Total Return seit 03.05.2011, Stand per 30.04.2025



Der **S4A Pure Equity Germany** weist eine deutlich höhere Rendite bei gleichzeitig geringerem Risiko als der DAX auf

Top Platzierung in der Morningstar-Peergroup „Aktien Deutschland“

- Bewertung des Fonds bei Morningstar mit 5 Sternen
- Langfristig seit der Auflage am 19. Dezember 2013 und über 10 Jahre gehörte der **S4A Pure Equity Germany** jeweils zu den besten der Morningstar Kategorie „Aktien Deutschland“



Zeitperiode	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Wertentwicklung S4A Pure Equity Germany p.a.	15,5%	15,7%	7,7%
Outperformance vs. Aktien Deutschland p.a.	6,0%	5,2%	3,1%
Perzentil innerhalb der Kategorie	12%	1%	2%
Anzahl Fondstranchen in der Kategorie	158	134	97

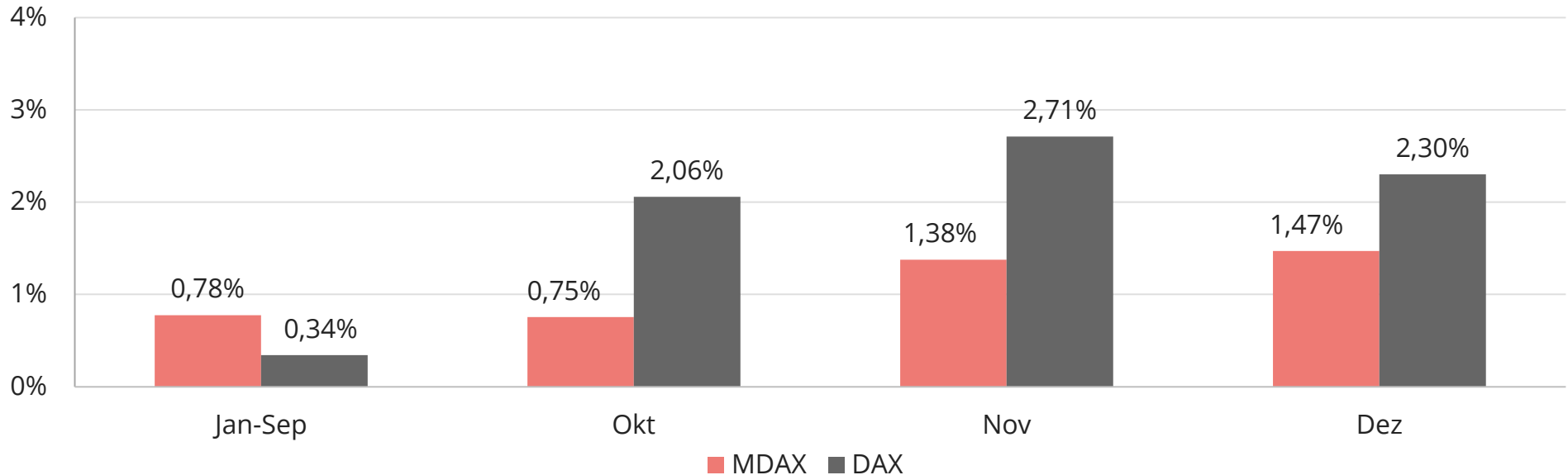
Performance nach BVI-Methode, Quelle: Morningstar / S4A Berechnungen, Stand per 30.04.2025



Die Outperformance des S4A Pure Equity Germany gegenüber seiner Morningstar-Kategorie „Aktien Deutschland“ bestätigt den Erfolg der Aktien Deutschland-Anlagestrategie

Investmentprozess: Ausnutzung saisonaler Regelmäßigkeiten

Durchschnittliche Monatsrenditen von DAX und MDAX



Quelle: LSEG/ S4A Berechnungen, Betrachtung seit 1987, Stand per 31.12.2023

- Über das Jahr gesehen sind Nebenwerte im MDAX leicht besser als Blue-Chip-Werte im DAX
- Im Jahresverlauf sinkende Risikobudgets bzw. teilweise karrierebezogenes Verhalten der Fondsmanager führen zu höheren Renditen der Large-Caps am Ende des Jahres
- Im Schlussquartal ist es deshalb sinnvoll, Large-Cap-Werten eine höhere Gewichtung zu geben

Investmentprozess: Top 10 Holdings

Top 10 per 31.10.2024

Wert	Index	Sektor
SAP SE	DAX	IT
Allianz SE	DAX	Finanzwerte
Siemens AG	DAX	Industrie
Deutsche Telekom AG	DAX	Kommunikation
Munich RE	DAX	Finanzwerte
Airbus SE	DAX	Industrie
Deutsche Börse AG	DAX	Finanzwerte
Mercedes-Benz Group AG	DAX	zyklischer Konsum
Infineon Technologies AG	DAX	IT
BASF SE	DAX	Werkstoffe

Top 10 per 31.12.2024

Wert	Index	Sektor
Bechtle AG	MDAX	IT
KION GROUP AG	MDAX	Industrie
Nemetschek SE	MDAX	IT
EVENTIM Management AG	MDAX	Kommunikation
RATIONAL AG	MDAX	Industrie
HENSOLDT AG	MDAX	Industrie
freenet AG	MDAX	Kommunikation
GEA Group AG	MDAX	Industrie
Aurubis AG	MDAX	Werkstoffe
Infineon Technologies AG	DAX	IT

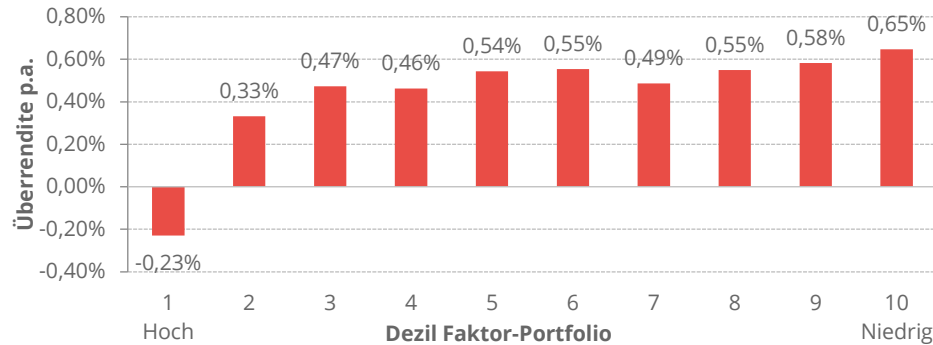
Quelle: Universal Investment, Stand: 31.12.2024



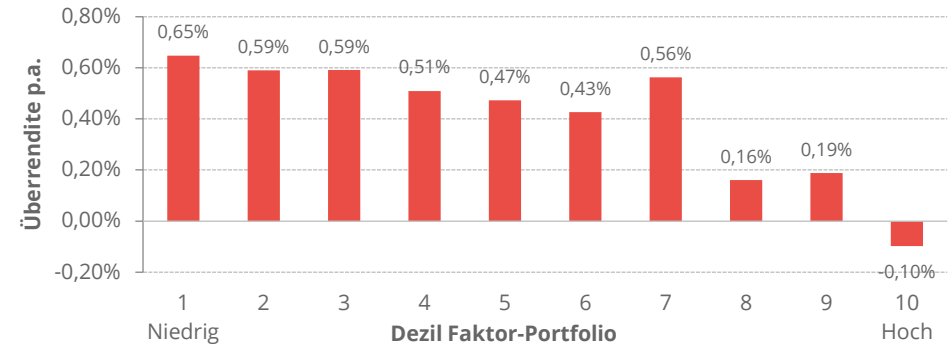
Die Zusammensetzung des Portfolios zeigt, dass der **S4A Pure Equity Germany** je nach Jahreszeit in Blue-Chips oder Nebenwerten übergewichtet ist

Investmentprozess: Beispiele negativer Renditeprognosen

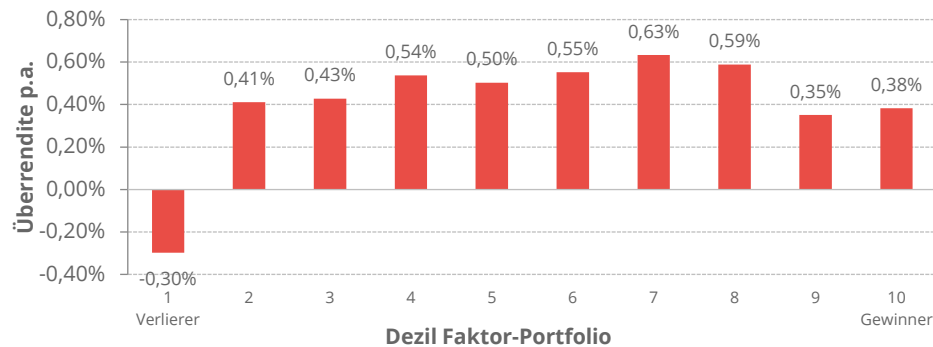
Valuation (Beispiel EV/EBITDA)



Risiko (Beispiel Volatilität)



Momentum (Beispiel 6 Monate)

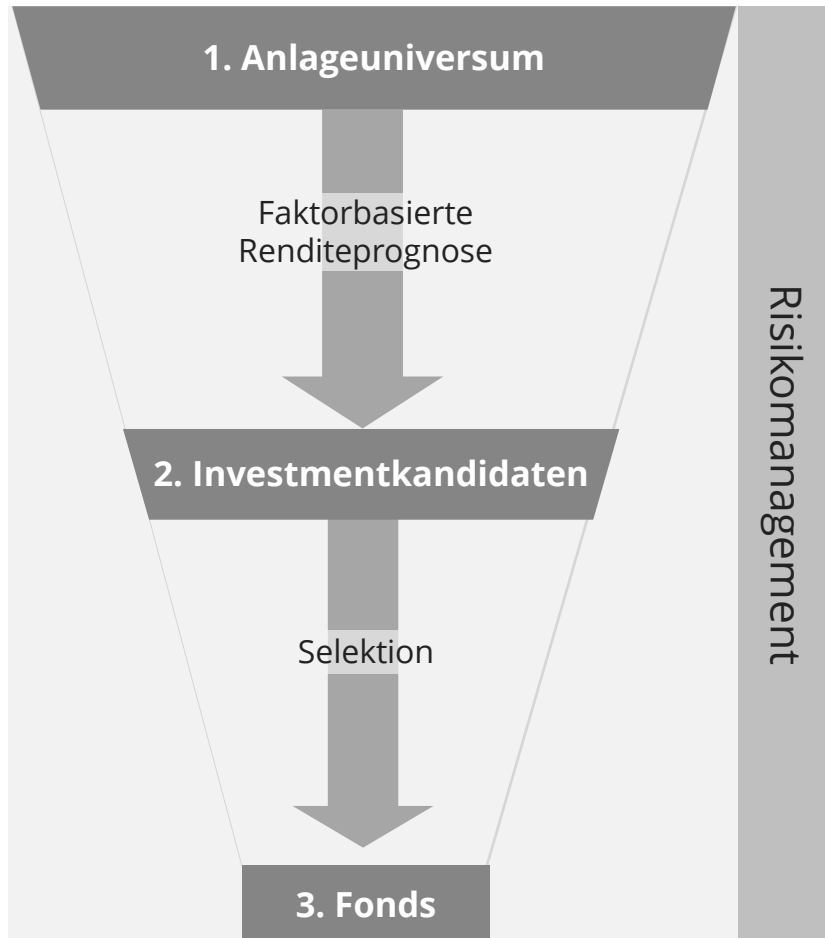


Performance durch schlechte Aktien

- Eine Reihe von Faktoren können negative Renditen deutlich besser prognostizieren als positive Renditen
- Grund: Kapitalmärkte verarbeiten Informationen deutlich schlechter auf der Short-Seite des Kapitalmarkts

Quelle: LSEG/ S4A Berechnungen, Universum Euro Stoxx im Zeitraum vom 01.01.2000 bis 30.09.2024

Investmentprozess: Wertorientierter Ansatz aus der Wissenschaft



1.

- Eine Reihe von Faktoren besitzen eine wissenschaftlich erwiesene Prognosekraft
- Hierzu gehören bspw. das Bewertungsniveau, die Volatilität, das Ausfallrisiko, etc.
- Filter: Firmen mit negativer Faktorausrichtung werden eliminiert

2.

- Titel werden unter Berücksichtigung weiterer Parameter wie bspw. Risikomanagement-Aspekte ausgewählt
- Ergebnis: Fondsportfolio umfasst ca. 40-60 Aktien

3.

- Kontinuierliche Anpassung des Portfolios

Fonds: Stammdaten



S4A Pure Equity Germany

Tranche	R	I
ISIN	DE000A1W8960	DE000A3E18P6
WKN	A1W896	A3E18P
Aufledgedatum	19. Dezember 2013	18. Januar 2024
Vergleichsindex	DAX Net Return EUR Index	
Fondswährung	Euro	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	
Master-KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt	
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Frankfurt	
Vertriebszulassung	DE	DE
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 5,00%	0,00%
Mindestanlage	1 Anteil	€100.000
Verwahrstellengebühr	0,05% p.a.	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,00% 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. 	
-----------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

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

Disclaimer: Bitte beachten Sie die nachfolgenden rechtlichen Hinweise



Besonderer Hinweis: ©2025 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. Alle Rechte vorbehalten.

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.

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und dient ausschließlich Marketing- und Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, Verkaufsprospekt, und -soweit veröffentlicht- der letzte Jahres- und Halbjahresbericht) des in der Marketingmitteilung beworbenen Fonds getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Vertragsbedingungen bzw. Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Aufgatedatum bei der Verwahrstelle UBS Europe SE - Niederlassung Frankfurt (Bockenheimer Landstraße 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 (Kapstadttring 8, 22297 Hamburg) und des Vertriebspartners Source For Alpha AG (Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26, 60323 Frankfurt am Main) in deutscher Sprache zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter www.universal-investment.com bzw. www.hansainvest.de abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Alle Aussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Kapitalverwaltungsgesellschaft noch deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts. Eine Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte in deutscher Sprache finden Sie auf www.universal-investment.com/me-dia/document/Anlegerrechte. Zudem weisen wir darauf hin, dass die Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

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, irgendjemandem 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.

Risikohinweis: Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust hinzunehmen. Die Einschätzung des Herstellers stellt keine Anlageberatung dar, sondern soll dem Anleger einen ersten Anhaltspunkt geben, ob der Fonds seiner Anlageerfahrung, seiner Risikoneigung und seinem Anlagehorizont entspricht.

Kostenhinweis: Individuelle Kosten sind nicht berücksichtigt und würden sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den eventuell von Ihrer Bank berechneten Ausgabeaufschlag in Höhe von 30 EUR (3,00%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Infoum jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

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 rrmationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Source For Alpha AG, Stand 16.01.2025