



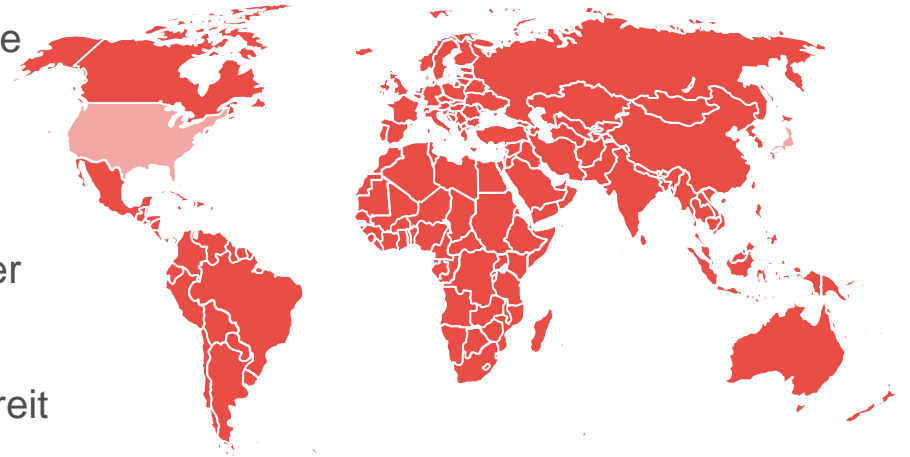
Bleibt die Wall Street das Mekka der Aktienanlage?

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

Drescher Webinar
29. Mai 2024

Hohe Bedeutung: Die USA stehen für 70 Prozent der Marktkapitalisierung des MSCI World Index

- Die weltweite Aktienmarktrallye der letzten Jahre wurde insbesondere vom US-Aktienmarkt getrieben
- Die Prognose der zukünftigen Renditen der verschiedenen Aktienmärkte ist jedoch mit hoher Unsicherheit verbunden
- Investoren sollten sich bei ihrer Anlage daher breit über die internationalen Aktienmärkte diversifizieren
- **Problem:** Diversifizierte, globale Aktienindizes weisen häufig ein hohes Klumpenrisiko auf



Top 3 Länder des MSCI World

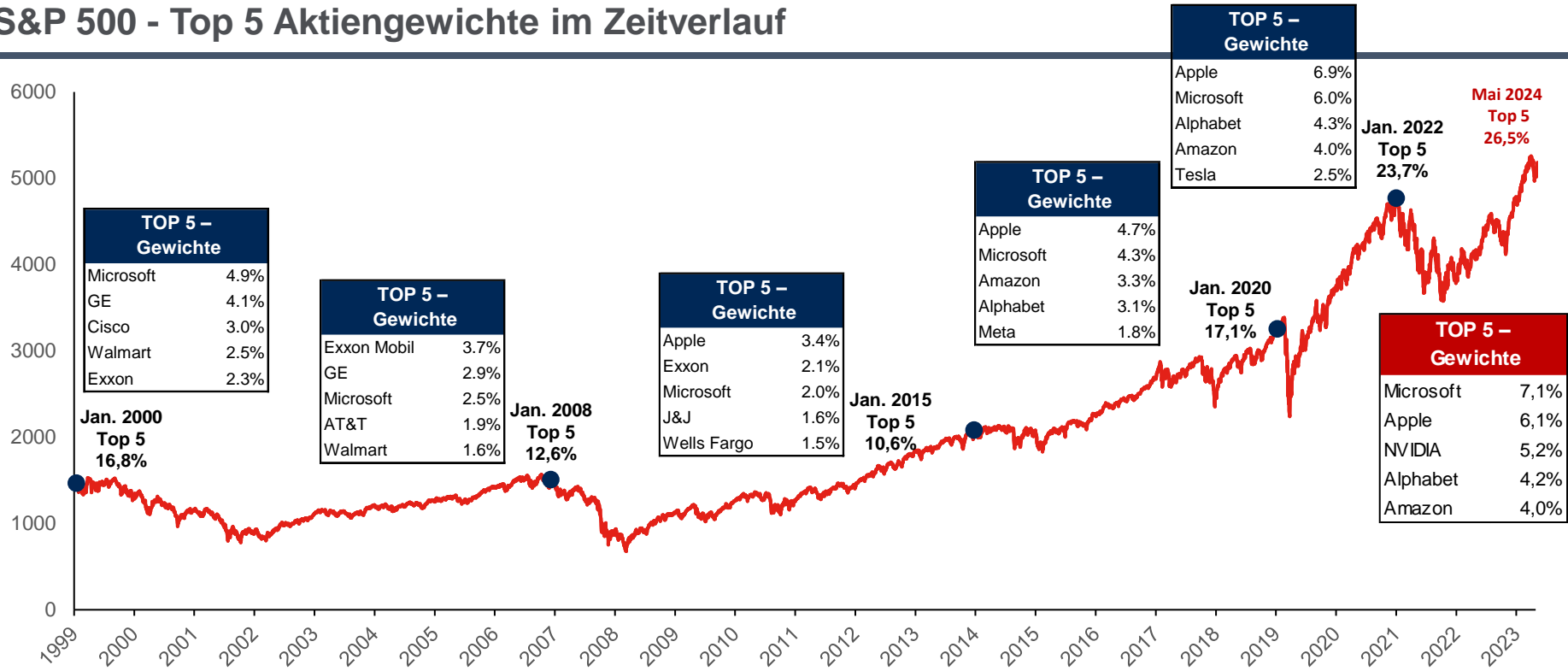
Land	Gewichtung
1. Vereinigte Staaten	70,64%
2. Japan	6,06%
3. Vereinigtes Königreich	4,00%
Summe Top 3	80,70%


- 
- Breite internationale Diversifikation wichtig aufgrund der Prognoseunsicherheit
 - Investoren sollten aktiv und bewusst entscheiden, welche Klumpenrisiken sie in Kauf nehmen möchten – und in welcher Gewichtung...

Quelle: MSCI, Stand: 30.04.2024

USA (2): Aktuell beispiellos hohe Konzentration im S&P 500

S&P 500 - Top 5 Aktiengewichte im Zeitverlauf


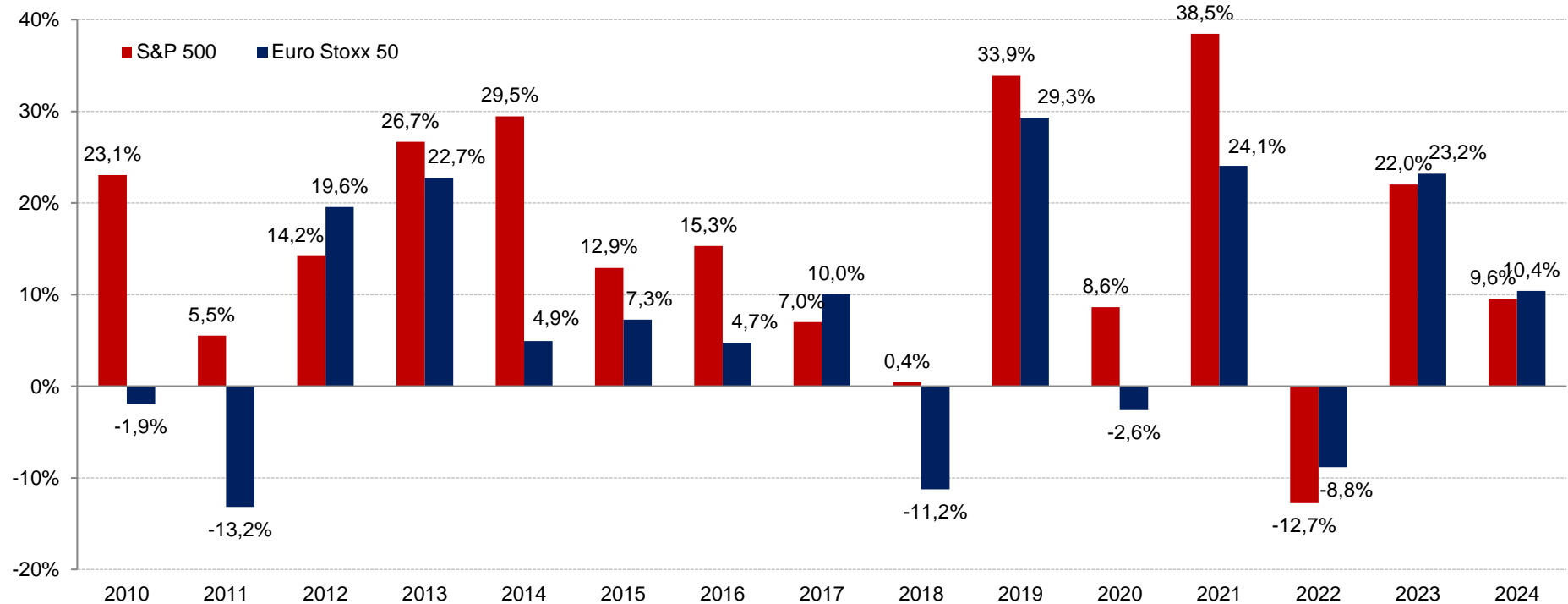


 Eine so hohe Konzentration auf wenige Einzeltitel aus einem einzelnen Sektor ist in der Historie einmalig und eine Normalisierung eigentlich längst überfällig...

Quelle: LSEG Datastream / S4A Berechnungen, Stand per 30.04.2024

USA (3): Aktienmarkt mit herausragender Performance seit 2010

Jährliche Performance S&P 500 (in Euro) versus Euro Stoxx 50 (in %)



- Euro Stoxx 50 mit Rendite von 7,4% p.a. seit 2010
- Herausragende Performance des S&P 500 von 13,3% p.a. (in USD) ergänzt um Aufwertung des US-Dollar: Rendite von 15,6% p.a. (in EUR)

Quelle: LSEG Datastream / S4A Berechnungen, Stand per 30.04.2024

Der Investmentstil ist ein wesentlicher Risikofaktor in der Produktauswahl

2022



2023

- Technologiewerte drücken die Kurse von US-Aktien nach unten

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

- Technologieaktien ziehen die US-Börsenwerte nach oben

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

- 
- Die Jahre 2022 und 2023 haben gezeigt, dass eine Diversifikation des Investmentstils notwendig ist
 - Wie geht es weiter? In 2024 sind Nasdaq 100 mit +12,1% und S&P 500 mit +11,8% aktuell annähernd gleichauf

Quelle: LSEG Datastream / S4A Berechnungen, Angaben in USD für die I-Tranche des Fonds, Stand 24.05.2024

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 für Aktien Deutschland und Europa
(61 Fondsmanager mit 46 Fonds, nur S4A mit zwei Fonds vertreten)



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS

2023 WINNER
GERMANY



FUND
AWARD
2023

€uro

€uro
AM SONNTAG

BÖRSE
ONLINE

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-Fondsratings

- Morningstar Fünf Sterne
- Euro Fondsnote 1
- Citywire Platinum



TM



Quelle: LSEG Refinitiv Lipper, Morningstar, Euro Börsenmedien, Citywire, Handelsblatt

S4A US Long Fonds: Top 1% Perzentil in der Morningstar-Peergroup „U.S. Large Value“

- Bewertung bei der Ratingagentur Morningstar mit der Höchstbewertung 5 Sterne
- Über 5 und 10 Jahre gehörte der Fonds zu den besten 1 % seiner Kategorie „Aktien US Large Value“

Zeitperiode	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Wertentwicklung S4A US Long I p.a.	9,5%	16,0%	11,1%
Outperformance vs. Aktien US Value p.a.	1,6%	5,5%	2,6%
Perzentil innerhalb der Kategorie	21%	1%	1%
Anzahl Fondstranchen in der Kategorie	402	326	220



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

Quelle: Morningstar / S4A Berechnungen, Kategorie Aktien US Value, Angaben in USD für die I-Tranche des Fonds, Die dargestellten Wertentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI-Methode), Stand 31.03.2024

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 EU SFDR)
- Herausforderung: Viele Investoren benötigen eine nachhaltige Variante des US-Fonds mit Klassifikation nach Artikel 8 EU SFDR
- Lösung: Unser neuer nachhaltiger US-Aktienfonds – der **S4A US Equity ESG**

S4A US Long



S4A US Equity ESG

Erfolgreicher Value-Ansatz

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

Nachhaltiger Value-Ansatz

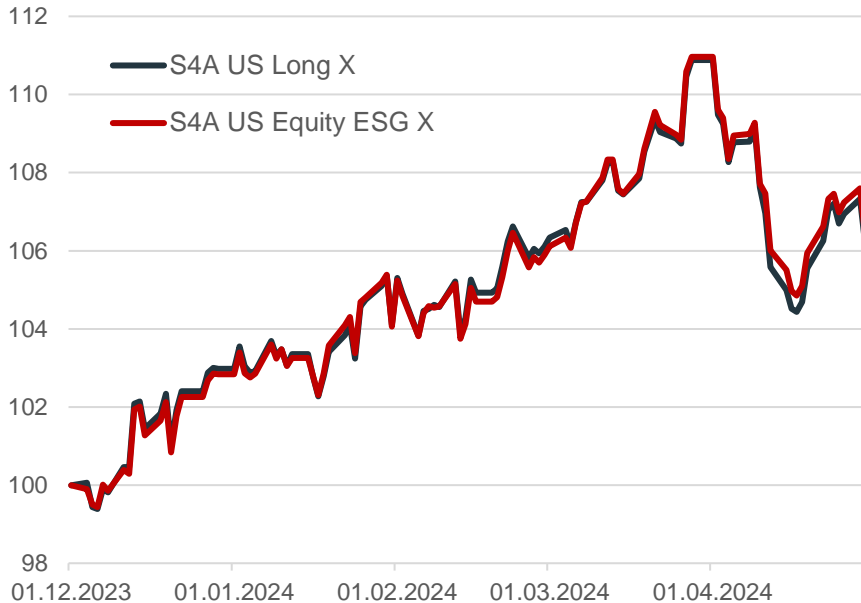
- Gleicher Ansatz wie S4A US Long
- Klassifikation Artikel 8 SFDR
- Erfüllung von Nachhaltigkeitskriterien (ESG-Rating, Zielmarktkonformität, etc.)

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.

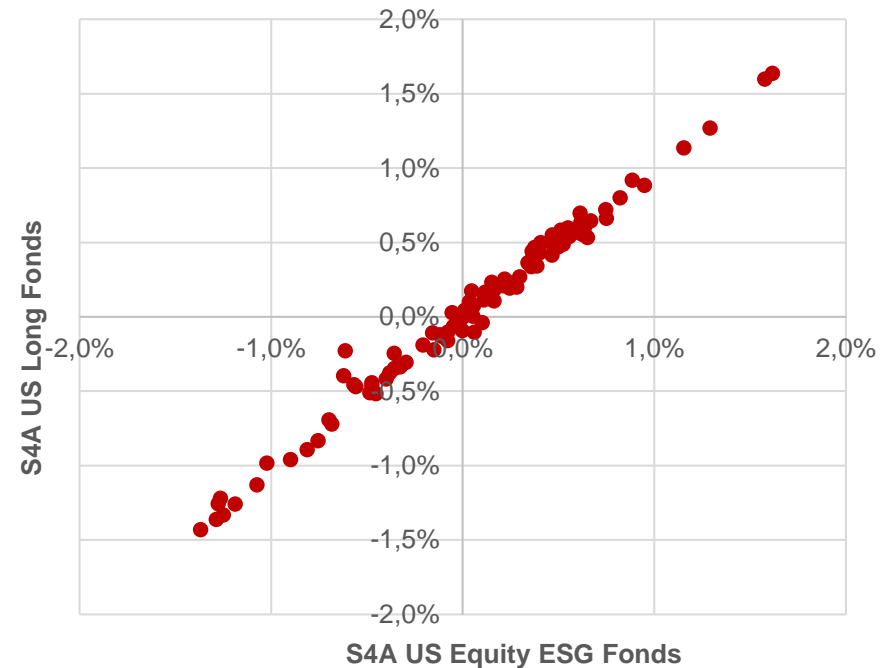
Gleich laufende Wertentwicklung

Indexierte Anteilspreisentwicklung



Hohe Korrelation der Renditen

Scatter-Plot der Tagesrenditen



Ähnliche Performance der Fonds



- Geringer Tracking Error (1,1% p.a.)
- Sehr hohe Korrelation (99,3%)

Quelle: LSEG Datastream / S4A Berechnungen; Angaben für X-Tranchen der Fonds, Die dargestellten Wertentwicklungen sind kein Indikator für die zukünftige Entwicklung (BVI- Methode); Stand per 30.04.2024



Dr. Christian Funke
Vorstand und Fondsmanager

Tel.: +49 69 271 473 601
Mobil: +49 174 301 100 1
funke@source-for-alpha.de

Wir freuen uns auf den Austausch mit Ihnen.

Stammdaten S4A US Long Aktienfonds

	S4A US Long Fonds					
Anteilklasse	R	I	A	E (EUR-Hedged)	V	X
ISIN	DE000A1H6HH3	DE000A112T67	DE000A3D06A5	DE000A3D05J8	DE000A3C91M4	DE000A3D0539
WKN	A1H6HH	A112T6	A3D06A	A3D05J	A3C91M	A3D053
Aufledgedatum	02. Mai 2011	20. Mai 2014	3. März 2023	17. Januar 2023	28. Januar 2022	21.02.2023
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	DE
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 5%	0%	0%	0%	0%	0%
Mindestanlage	1 Anteil	\$100.000	\$100.000	€100.000	\$100.000	\$50 Mio.
Verwahrstellengebühr	0,05% p.a.	0,05% p.a.	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.	1,0% p.a.	1,3% 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. 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 Anteilswertentwicklung: Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur dann entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende des Abrechnungszeitraumes den Anteilwert zu Beginn des Abrechnungszeitraumes übersteigt. 				Keine Performance Fee	

Anteilklassen im Überblick

S4A US Equity ESG (Artikel 8 EU SFDR)				
Anteilkategorie	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

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 irgend einer 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 Drittmittel 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 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 enthaltenen 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.