

Wissen schafft Werte: S4A Pure Equity Germany

S4A

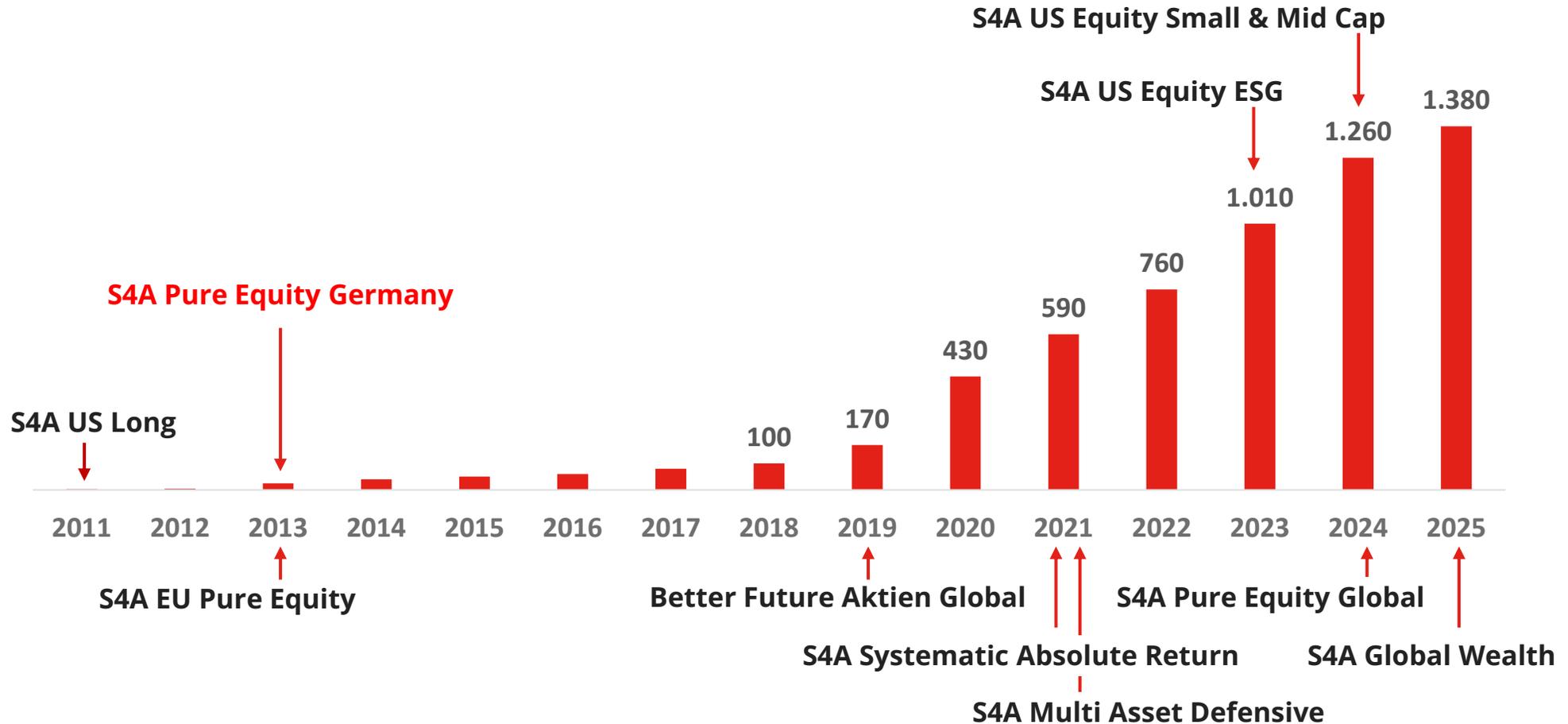
Diese Präsentation und die hierin enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) und des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG).

Made in Germany: Lohnen sich deutsche Aktien wieder?

Dr. Christian Funke
Gründer, Vorstand und Fondsmanager

Webinar
Drescher Fondsplattform, 02.10.2025

Source For Alpha: Wachstum der AuM und der Publikumsfonds

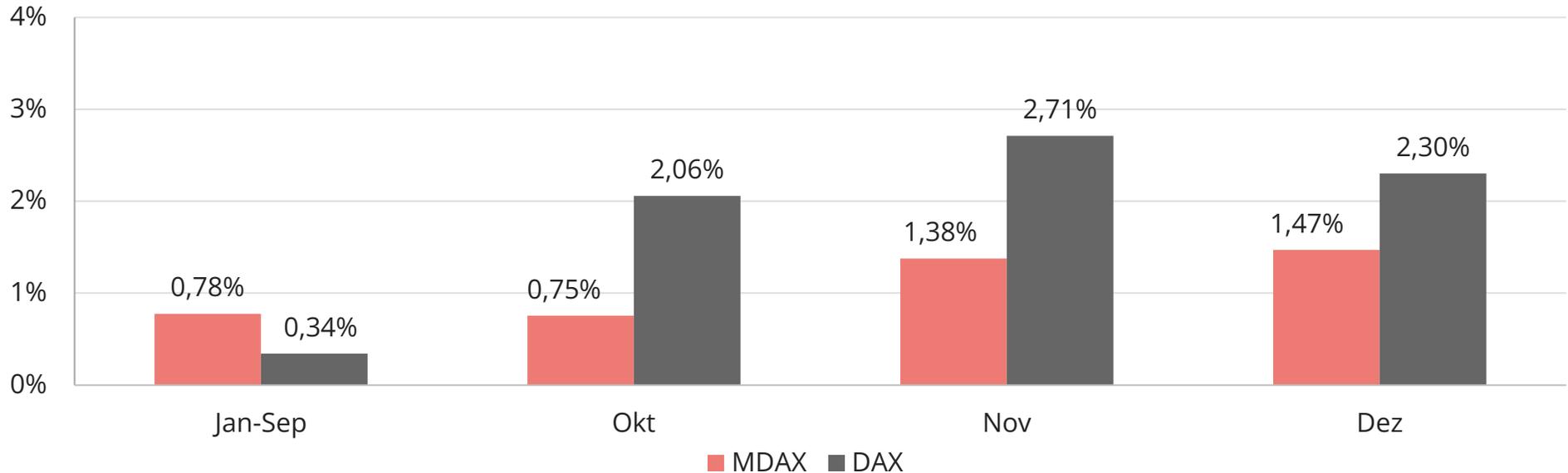


Dynamisches Wachstum seit 2018: Inzwischen verwalten wir **mit einem 26-köpfigen Team** ein Vermögen von rund **1,4 Mrd. Euro** – darunter zehn Publikumsfonds

Quelle: S4A, Stand: August 2025

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 |

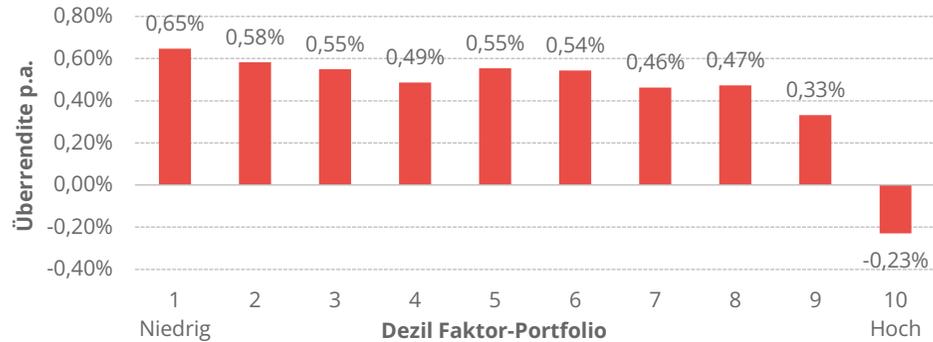
Quelle: Universal Investment, Stand: 31.12.2024



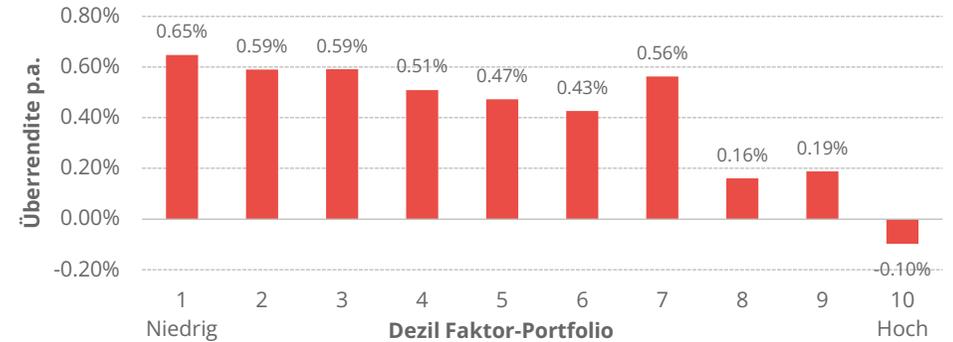
Die Zusammensetzung des Portfolios zeigt, dass der **S4A Pure Equity Germany** je nach Jahreszeit in Blue-Chips oder Nebenwerten übergewichtet ist

Investmentprozess: Beispiele negativer Renditeprognosen

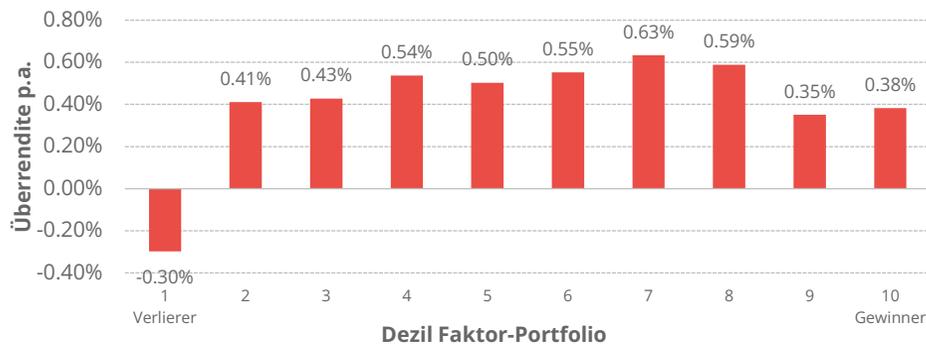
Valuation (Beispiel EV/EBITDA)



Risiko (Beispiel Volatilität)



Momentum (Beispiel 6 Monate)

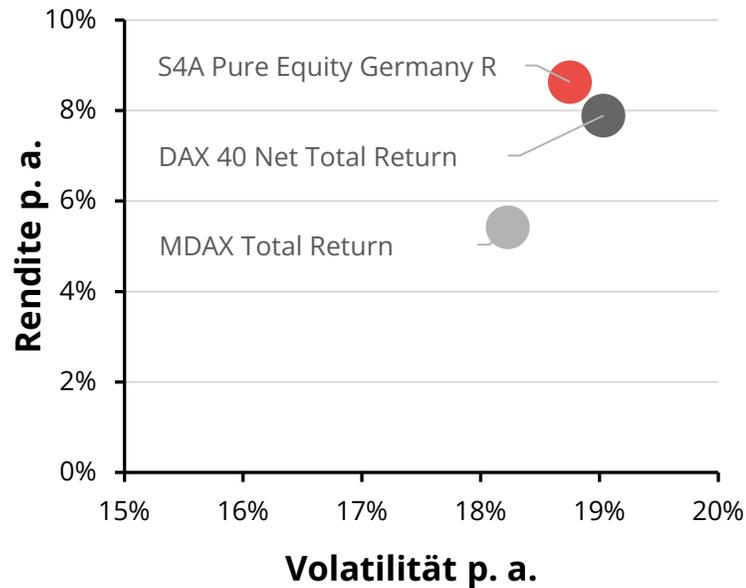


Performance durch schlechte Aktien

- 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

S4A Pure Equity Germany: Kennzahlen



| | S4A Pure Equity Germany | DAX 40 | MDAX |
|--------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Rendite p. a. | 8,63% | 7,89% | 5,42% |
| Volatilität p. a. | 18,75% | 19,03% | 18,23% |
| 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% |

| Chancen | Risiken |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> - Aufgrund des hohen Investitionsgrads partizipiert der Investor mit dem S4A Pure Equity Germany an etwaigen positiven Kursentwicklungen des deutschen Kapitalmarkts. - Die aktive Titelselektion eröffnet dem Investor die Chance, eine Outperformance gegenüber dem gesamten Markt zu erzielen. | <ul style="list-style-type: none"> - Der S4A Pure Equity Germany ist immer zu 100% investiert und unterliegt daher erheblichen Marktrisiken. - Da der Fonds ausschließlich in deutsche Aktien investiert, besteht keine geografische Diversifikation, was bei Marktschwächen in Deutschland zu erhöhten Verlusten führen kann. |

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 31.08.2025

Top Platzierung in der Morningstar-Peergroup „Aktien Deutschland“



- **Gewinner LSEG Lipper Fund Awards Germany 2025**
(Aktienfonds Deutschland: 1. Platz von 46 über 5 Jahre und 1. Platz von 40 über 10 Jahre)
- Über einen Zeitraum von zehn Jahren belegt der **S4A Pure Equity Germany** die Position **#1** innerhalb der Morningstar-Peergroup



S4A Pure Equity Germany: #1 Fonds in der Morningstar-Peergroup

| | |
|--|-----------------|
| Zeitperiode | Letzte 10 Jahre |
| Morningstar-Rating | ★★★★★ |
| Wertentwicklung S4A PE Germany p.a. | 8,8% |
| Outperformance vs. Aktien Deutschland p.a. | 2,7% |
| Position innerhalb der Kategorie | #1 |
| Anzahl Fondstranchen in der Kategorie | 99 |



Performance nach BVI-Methode, Quelle: Morningstar / S4A Berechnungen, Stand per 31.08.2025



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

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

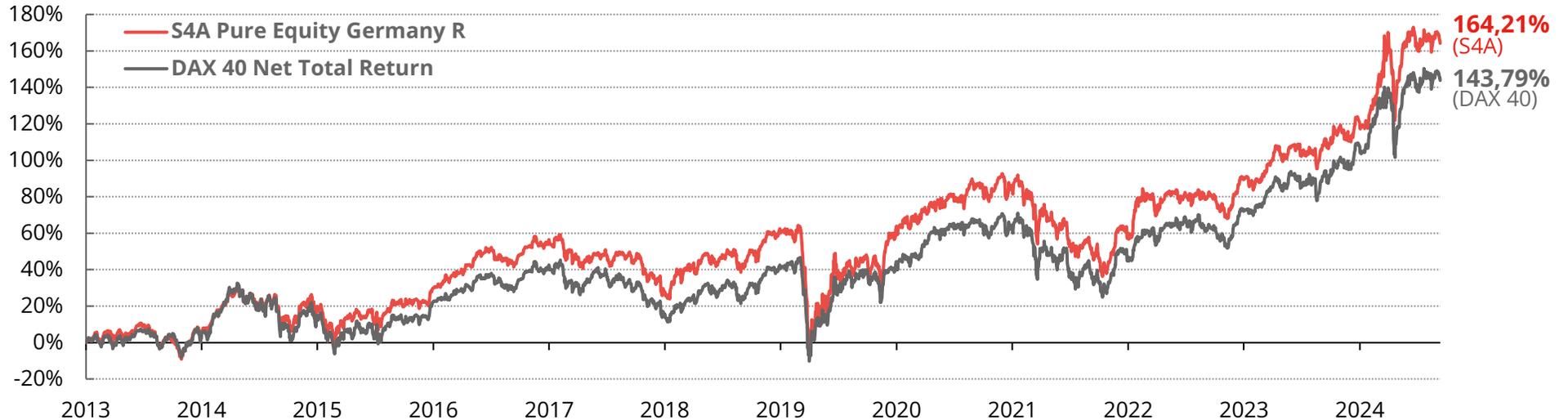
S4A Pure Equity Germany

| Tranche | R | I | A – Stiftungstranche |
|----------------------|---|-----------------|--|
| ISIN | DE000A1W8960 | DE000A3E18P6 | DE000A41ABY7 |
| WKN | A1W896 | A3E18P | A41ABY |
| Auflegedatum | 19. Dezember 2013 | 18. Januar 2024 | 18. August 2025 |
| Vergleichsindex | DAX Net Return EUR Index | | |
| Fondswährung | Euro | | |
| Ertragsverwendung | Thesaurierend | | Ausschüttend |
| 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 | €100.000 |
| Bedingungen | Keine | Keine | Nachweis der Gemeinnützigkeit erforderlich – nur für Stiftungen, Vereine, etc. |
| Verwahrstellengebühr | 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. |
| 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. | | |

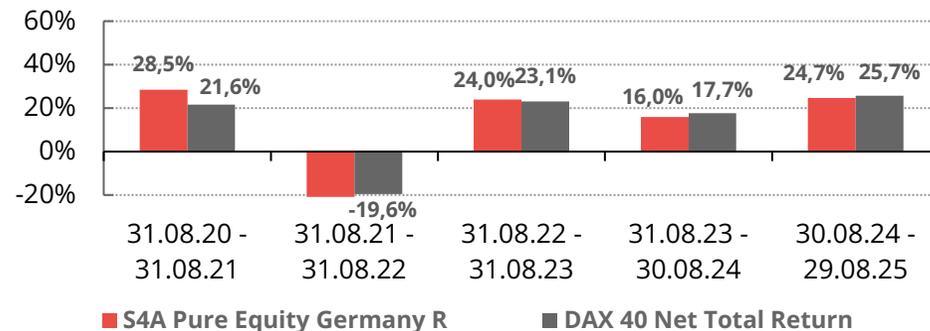
Anhang: S4A Pure Equity Germany schlägt die Indices



Wertentwicklung seit Auflage



Wertentwicklung der letzten 5 Jahre



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 31.08.2025

Hinweis: Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1 000 00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50 00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

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 Auflagedatum bei der Verwahrstelle UBS Europe SE - Niederlassung Frankfurt (Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main) bzw. der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH (Europa-Allee 92-96, 60486 Frankfurt am Main) 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 <https://www.universal-investment.com/en/> 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/media/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 um 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 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 16.01.2025