

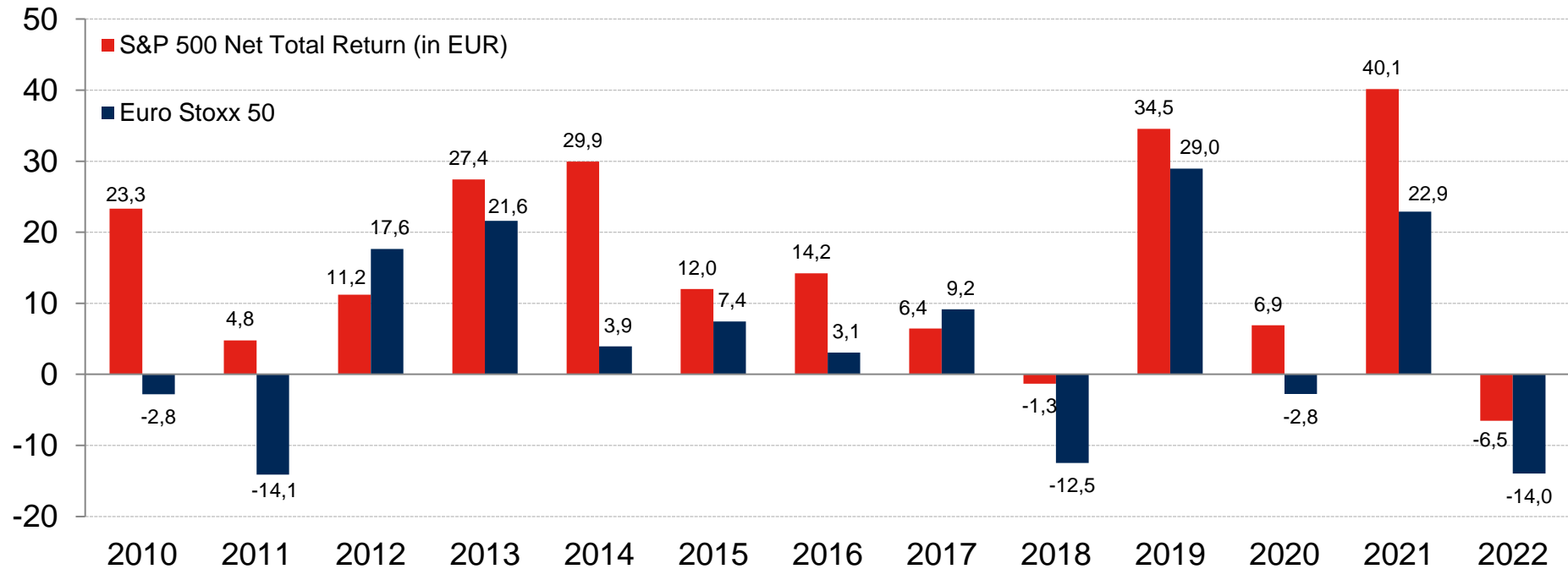


Wachstum und Technologie: Lläuft's wieder?

Dr. Christian Funke, Vorstand und Fondsmanager

Frankfurt am Main,
22. November 2022

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

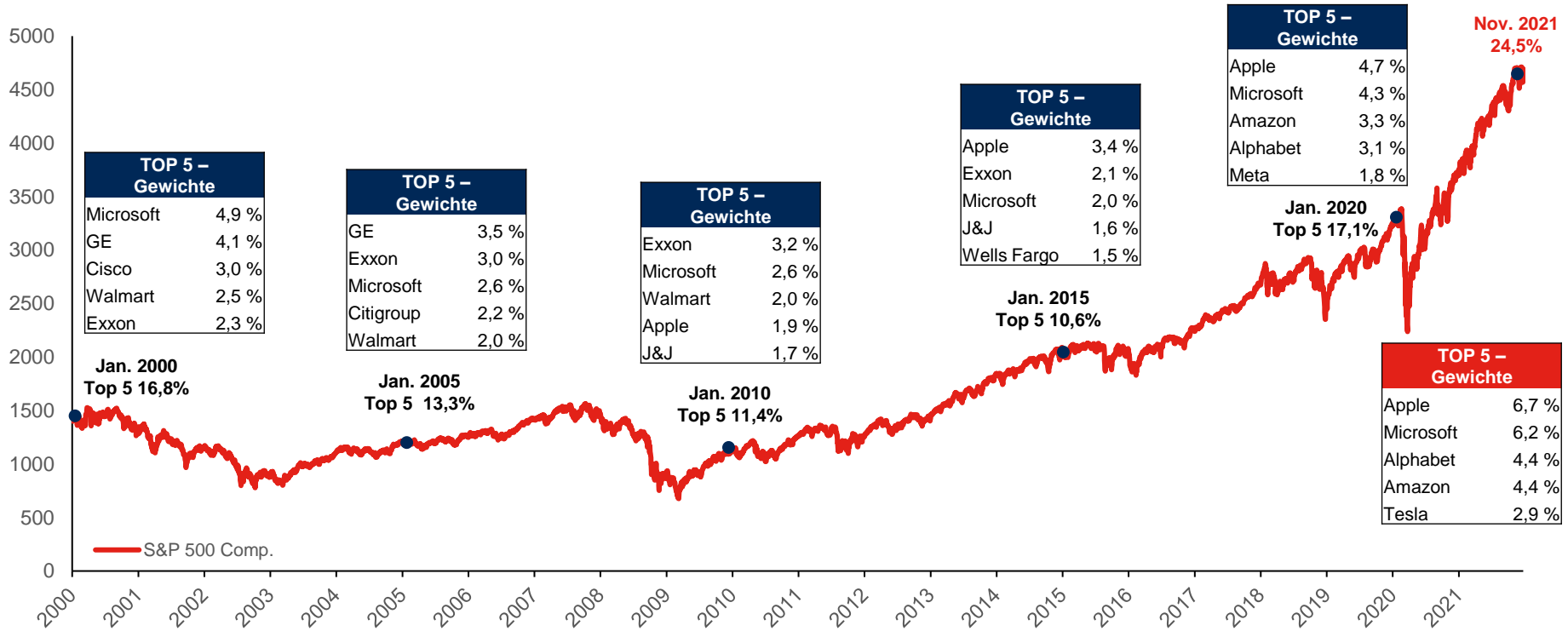


Quelle: Refinitiv / Morningstar / S4A Berechnungen, Stand per 31.10.2022



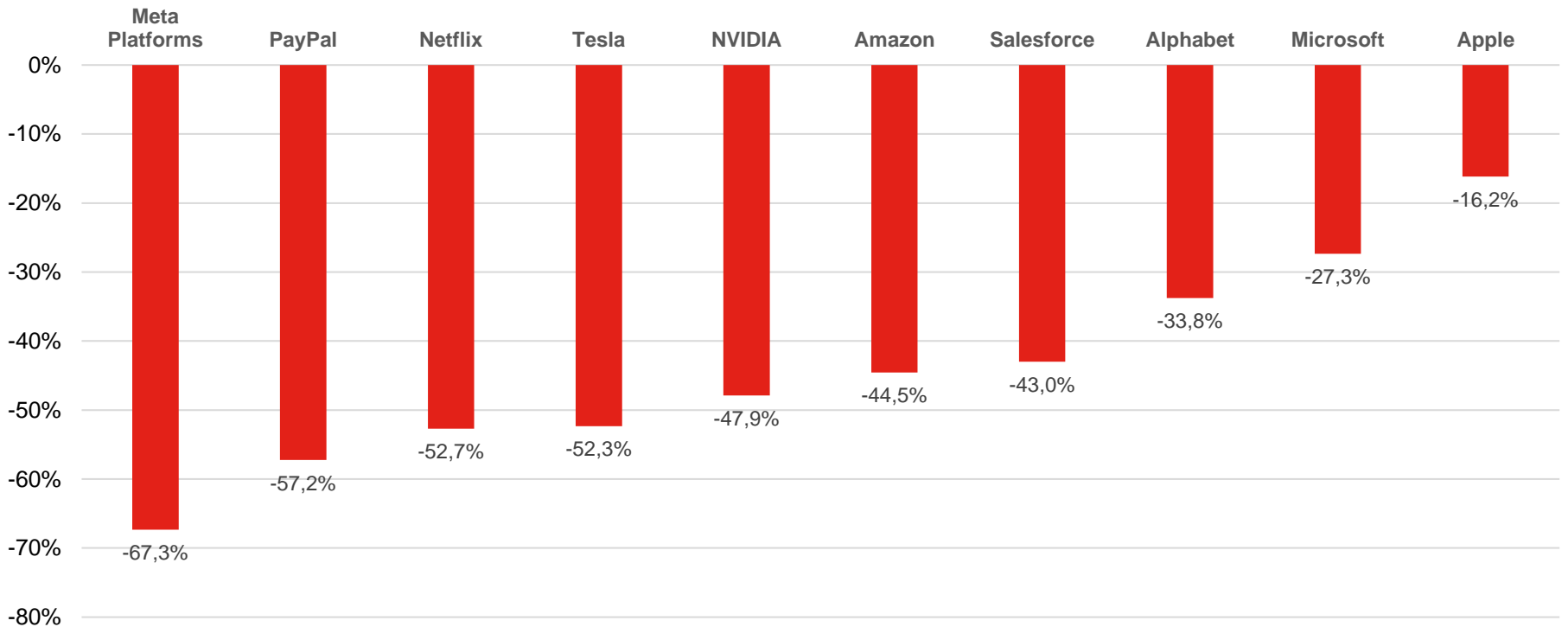
- Herausragende Performance des US-Aktienmarktes seit der Finanzkrise – insbesondere in den letzten Jahren getrieben von Wachstumswerten
- „Safe Haven“ US-Dollar trägt 2022 durch starke Aufwertung zur Krisenfestigkeit des US-Aktienmarktes bei (wie auch 2011 und 2018)

S&P 500 - Top 5 Holdings im Zeitverlauf



Eine derartige Konzentration auf wenige Einzeltitel aus einer einzelnen Branche ist in der Historie einmalig. Ist diese Entwicklung weiterhin eine große Chance oder vielmehr ein enormes Klumpenrisiko?

Verluste der Top 10 US Growth-Tech-Aktien in 2022

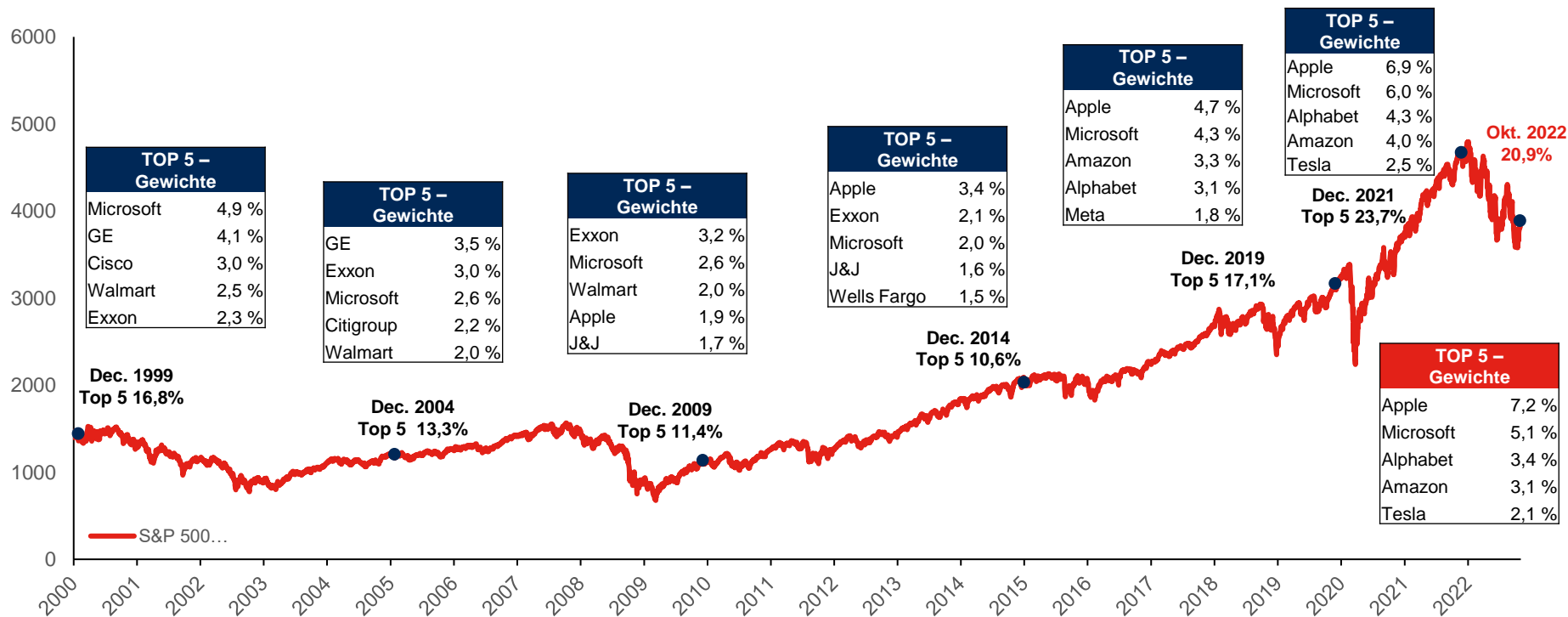


Quelle: Refinitiv / S4A Berechnungen, Stand per 21.11.2022



Deutliche Verluste bei den US-Tech-Growth-Titeln in 2022 zeigen das Risiko der Konzentration deutlich auf – zur Diversifikation und Risikoreduktion Ergänzung von Portfolios durch Value-Titel unverändert sinnvoll.

S&P 500 - Top 5 Aktiengewichte im Zeitverlauf



Quelle: Refinitiv / Morningstar / S4A Berechnungen, Stand per 31.10.2022



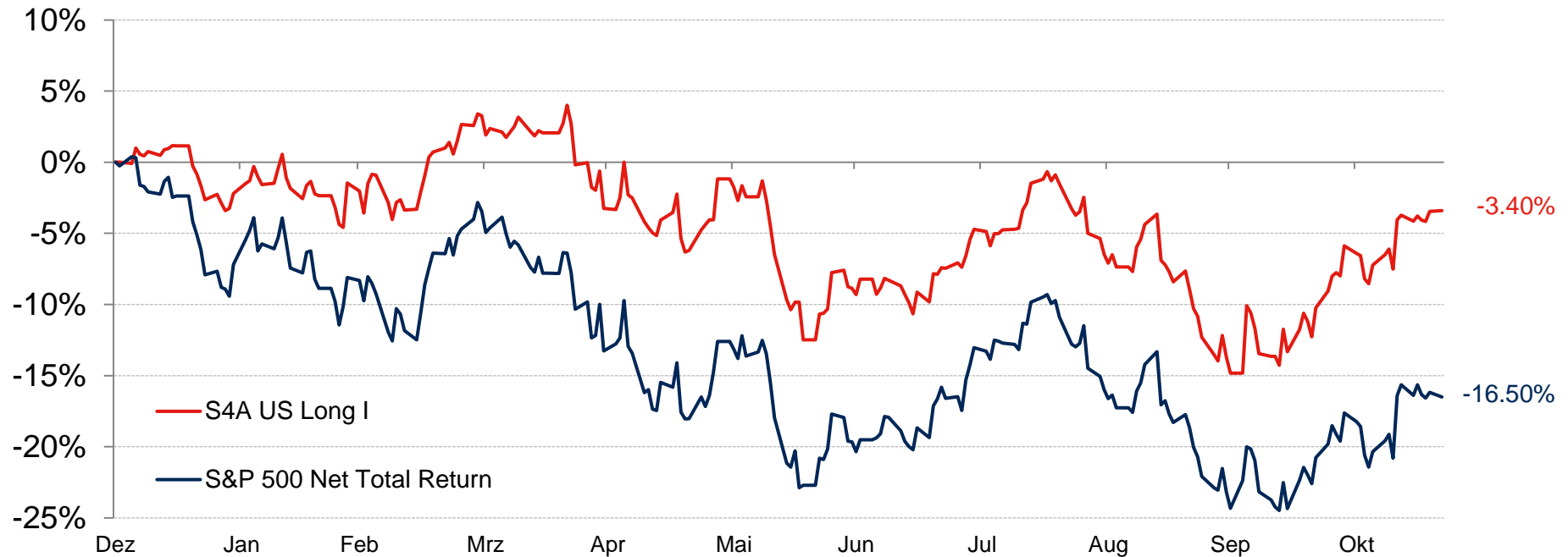
Eine so hohe Konzentration auf wenige Einzeltitel aus einer einzelnen Branche ist in der Historie einmalig und eine Normalisierung war (und ist) überfällig

Top 50 Positionen

Name	Sektor	Name	Sektor
3M Co	Industrie	Energy Corp	Versorger
Abbvie Inc	Gesundheitswesen	Garmin Ltd	Konsumgüter
Advanced Micro Devices Inc	Informationstechnologie	Globe Life Inc	Finanzdienstleistungen
Air Products and Chemicals Inc	Grundstoffe	Hasbro Inc	Konsumgüter
Akamai Technologies Inc	Informationstechnologie	Henry Schein Inc	Gesundheitswesen
Allstate Corp	Finanzdienstleistungen	Home Depot Inc	Konsumgüter
Alphabet Inc Class A	Informationstechnologie	Honeywell International Inc	Industrie
Alphabet Inc Class C	Informationstechnologie	Huntington Ingalls Industries Inc	Industrie
Amerisourcebergen Corp	Basiskonsumgüter	Johnson & Johnson	Gesundheitswesen
Amgen Inc	Gesundheitswesen	JPMorgan Chase & Co	Finanzdienstleistungen
Archer-Daniels-Midland Co	Basiskonsumgüter	Mckesson Corp	Basiskonsumgüter
Becton Dickinson and Co	Gesundheitswesen	Medtronic PLC	Gesundheitswesen
Berkshire Hathaway Inc	Finanzdienstleistungen	Merck & Co Inc	Gesundheitswesen
Chevron Corp	Energie	Molson Coors Beverage Co	Basiskonsumgüter
Chubb Ltd	Finanzdienstleistungen	Oracle Corp	Informationstechnologie
Cigna Corp	Gesundheitswesen	Packaging Corp of America	Industrie
Cintas Corp	Industrie	PepsiCo Inc	Basiskonsumgüter
Cisco Systems Inc	Telekommunikation	Procter & Gamble Co	Basiskonsumgüter
Conocophillips	Energie	Sealed Air Corp	Industrie
Constellation Brands Inc	Basiskonsumgüter	Snap-On Inc	Industrie
CVS Health Corp	Basiskonsumgüter	Travelers Companies Inc	Finanzdienstleistungen
Dover Corp	Industrie	Union Pacific Corp	Industrie
Duke Energy Corp	Versorger	UnitedHealth Group Inc	Gesundheitswesen
Electronic Arts Inc	Konsumgüter	Universal Health Services Inc	Gesundheitswesen
Elevance Health Inc	Gesundheitswesen	Xcel Energy Inc	Versorger

Quelle: Refinitiv / S4A Berechnungen Stand per 31.10.2022

Wertentwicklung 2022 im Vergleich zur Benchmark S&P 500 (in USD)



Quelle: Refinitiv / S4A Berechnungen, I-Tranche S4a US Long vs. Benchmark: S&P 500 Net Total Return (USD), Stand per 21.11.2022



Stabile Performance in 2022 mit deutlich geringeren Kursverlusten als der US-Marktindex S&P 500 ergibt Outperformance von 13,1 %

Unsere Ansprechpartner



Dr. Christian Funke
Vorstand
Fondsmanager

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



Dr. Sezar Aydogan
Direktor
Institutionelle Kunden

Tel.: +49 69 271 473 615
aydogan@source-for-alpha.de



Martin Huhn
Business
Development

Tel.: +49 69 271 473 632
huhn@source-for-alpha.de



Michael Peters
Business
Development

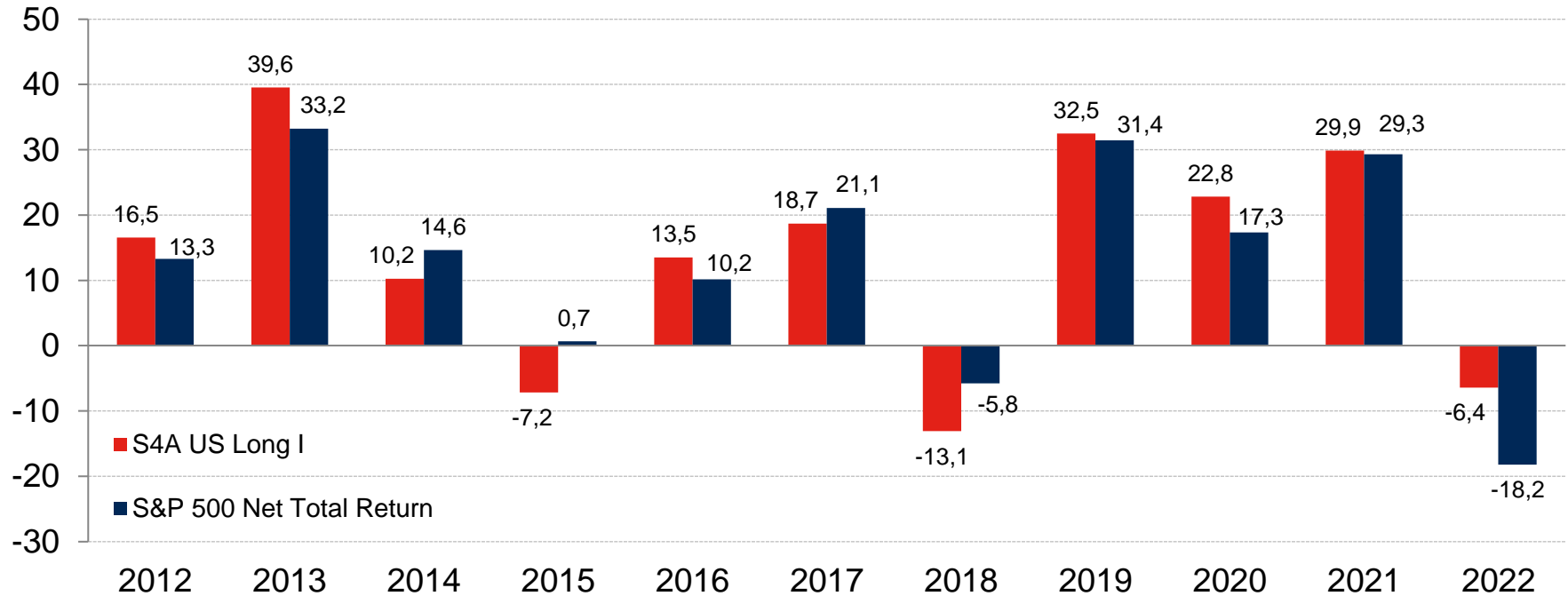
Tel.: +49 69 271 473 628
peters@source-for-alpha.de

Wir freuen uns auf den Austausch mit Ihnen.

Stammdaten S4A US Long Aktienfonds

	S4A US Long Fonds		
Anteilklasse	R-Tranche	I-Tranche	V-Tranche
ISIN	DE000A1H6HH3	DE000A112T67	DE000A3C91M4
WKN	A1H6HH	A112T6	A3C91M
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	02. Mai 2011	20. Mai 2014	28. Januar 2022
Vergleichsindex	S&P 500 Net Total Return USD Index		
Fondswährung	US-Dollar		
Master-KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt		
Verwahrstelle	UBS Europe SE, Frankfurt		
Ausgabeaufschlag	bis zu max. 5%	0%	0%
Mindestanlage	1 Anteil	\$100.000	\$100.000
Verwahrstellengebuhr	0,05% p.a.	0,05% p.a.	0,05% p.a.
Verwaltungsvergütung	1,5% 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

Jährliche Performance des Fonds in USD (in %)



Performance nach BVI-Methode, Rendite der institutionellen Tranche seit Auflage am 20. Mai 2014 ergänzt um die Rendite der Retail-Tranche (Auflage am 2. Mai 2011),
 Quelle: Refinitiv / S4A Berechnungen, Benchmark: S&P 500 Net Total Return (USD), Fondsaufgabe 02.05.2011, Stand per 31.10.2022



Obwohl bis 2021 vor allem Wachstumswerte den S&P 500 getrieben haben, hat unser Value-Aktienfonds S4A US Long hervorragend abgeschnitten.

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

- Bewertung des Fonds bei Morningstar mit 5 Sternen
- Langfristig über 3, 5 und 10 Jahre sowie kurzfristig für die Kalenderjahre 2019 und 2020 gehörte der S4A US Long Fonds jeweils zu den besten 1 % der Morningstar Kategorie „Aktien US Large Value“



Zeitperiode	2022	2021	2020	2019	Letzte 3 Jahre	Letzte 5 Jahre	Letzte 10 Jahre
Wertentwicklung S4A US Long p.a.	-6,41%	29,86%	22,80%	32,50%	16,31%	12,55%	13,01%
Outperformance vs. Aktien US Value p.a.	2,52%	4,89%	18,99%	8,66%	8,14%	5,54%	3,48%
Perzentil innerhalb der Kategorie	23%	12%	1%	1%	1%	1%	1%
Anzahl Fondstranchen in der Kategorie	446	538	581	552	361	299	194

Quelle: Morningstar / S4A Berechnungen, Kategorie Aktien US Value, Angaben in USD für die I-Tranche des Fonds, Stand 31.10.2022



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

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 2022, 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.