
Auflage des S4A US Long UI



19. Mai 2011
Bad Homburg v.d.H.

I.	Team	Seite 3
II.	Unsere Philosophie	Seite 4
III.	Forschung: Das System	Seite 5
IV.	Fondsparameter des S4A US Long UI	Seite 6
	Anhang: Lebensläufe	Seite 7

Source For Alpha (Deutschland) AG, Bad Homburg

▪ **Vorstand**

- Joachim Raif
- Dr. Christian Funke



Joachim Raif



Dr. Christian Funke

▪ **Portfolio Management**

- Dr. Christian Funke
- Dr. Timo Gebken
- Dr. Gaston Michel



Dr. Timo Gebken



Dr. Gaston Michel

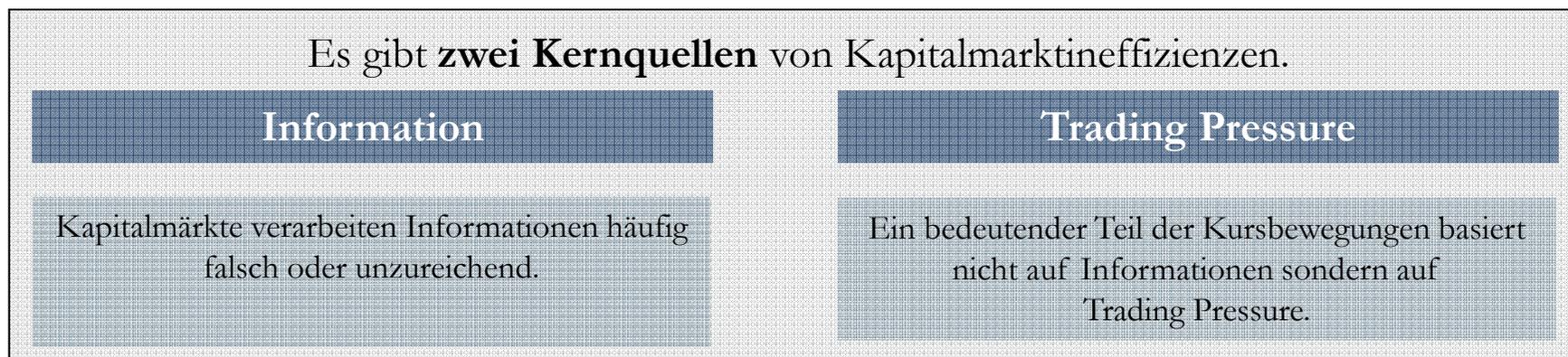
▪ **Aufsichtsrat**

- Prof. Dr. Bernd Rudolph (Vorsitzender), emeritierter Universitätsprofessor an der Ludwig-Maximilians-Universität in München und ehemaliger Leiter des Instituts für Kapitalmärkte und Finanzwirtschaft
- Prof. Dr. Denis Schweizer, Juniorprofessor für Alternative Investments, WHU – Otto Beisheim School of Management, Vallendar
- Dr. Timo Gebken (stellv. Vorsitzender)

▪ **Wissenschaftlicher Beirat und Vorsitzender des Anlageausschusses**

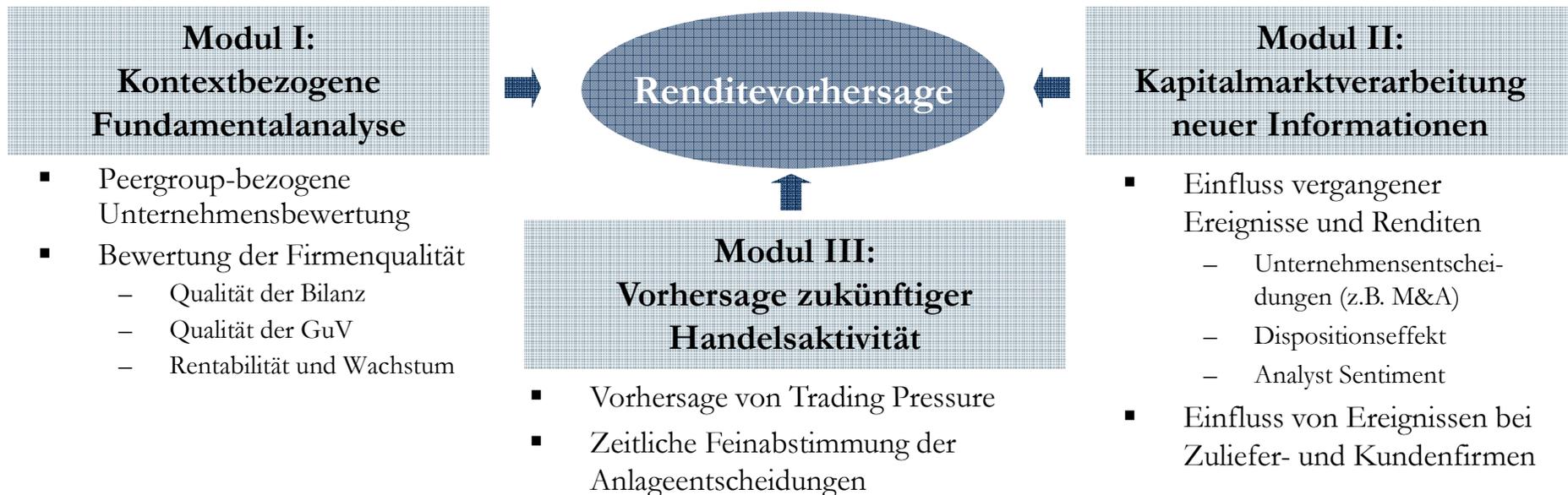
- Prof. Dr. Lutz Johanning, Lehrstuhl für Empirische Kapitalmarktforschung, WHU – Otto Beisheim School of Management, Vallendar

- **Unsere Philosophie:** “Nur erklärbare Überrenditen sind nachhaltig”
 - Nachhaltige Überrenditen lassen sich nur in Kenntnis der **Quellen der Ineffizienzen** generieren
 - Kein Handel auf Kursmuster, sondern auf die **Quellen dieser Muster**
- **Unser Motto:** “Determining the **Source** of returns **For** sustainable **Alpha** generation.”
- **Unsere Überzeugung:** – Kapitalmärkte sind nicht vollkommen effizient
 - Das systematische Ausnutzen von Ineffizienzen ermöglicht die Generierung von Überrenditen



Basierend auf diesen **zwei Alpha-Quellen** haben wir ein **quantitatives Anlagesystem** entwickelt, welches eine **nachhaltige Überrendite** gegenüber dem Markt ermöglichen soll.

Basierend auf diesen **zwei Alpha-Quellen**
haben wir ein **quantitatives Anlagesystem** entwickelt.



USP von Source For Alpha

- Simples Handeln auf Renditemuster **ist nicht zielführend**: Die Quelle der Überrenditen ist der Kern der Vorhersagen, ändern sich die Quellen von vergangenen Renditen oder Entscheidungen, so ändern sich auch die zukünftigen Renditen
- „Source For Alpha“ ist die Basisphilosophie für **Verfeinerung** der Module und die Entwicklung **komplett neuer Module**
- Unsere Modulentwicklung baut auf der **bestehenden Kapitalmarktforschung (ca. 50%)** auf und wird insbesondere durch **eigene Forschung und Ideen (ca. 50%)** geprägt

Fondseckdaten

- **ISIN / WKN:** DE000A1H6HH3 / A1H6HH
- **Markt:** US Mid- und Large-Caps (Werte des S&P 500)
- **Strategie:** Benchmark-relatives Produkt (jederzeit 100% voll investiert)
- **Benchmark:** S&P 500 Net Total Return Index (in USD)
- **Zielportfolio:** 50 Aktien (Kein Leverage)
- **Zielgewichtung:** gleichgewichtet
- **Tracking Error:** ca. 8% p.a.
- **Turnover:** ca. 100% p.a.
- **Währung:** USD
- **Time-to-Market:** Systemauswertung über Nacht vor Marktöffnung
- **Validierung:** Überprüfung der quantitativen Signale auf Datenfehler/ Informationsüberlagerung

Fondspartner

- **Asset Manager:** Source For Alpha (Deutschland) AG, Bad Homburg
- **Master-KAG:** Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt
- **Depotbank:** UBS Deutschland AG, Frankfurt

Konditionen

- **Gesamtkostenbelastung:** Aktuell ca. 1,40% p.a.
- **Performance Fee:** 20% (von jährlicher Outperformance, nur bei positiver Performance, mit rel. Verlustvortrag)



Dr. Christian Funke ist Gründungsgesellschafter und Präsident des Verwaltungsrates der Source For Alpha AG, St. Gallen, sowie Portfoliomanager und Vorstand der Source For Alpha (Deutschland) AG, Bad Homburg. Berufserfahrung sammelte er bei Accenture, BearingPoint und Goldman Sachs. Herr Funke studierte Betriebswirtschaftslehre an der European Business School (EBS) in Oestrich-Winkel, ITESM in Guadalajara, Mexiko, und Thunderbird School of Global Management in Phoenix, USA. Von September 2004 bis März 2008 arbeitete er an seiner Dissertation als Wissenschaftlicher Mitarbeiter am Stiftungslehrstuhl Asset Management an der EBS.



Joachim Raif ist Gesellschafter und Verwaltungsrat der Source For Alpha AG, St. Gallen, sowie Vorstand der Source For Alpha (Deutschland) AG, Bad Homburg. Weiterhin ist er geschäftsführender Gesellschafter der Raif & Gundermann Vermögensverwaltung GmbH, einem staatlich regulierten Finanzdienstleistungsinstitut mit Lizenz nach § 32 KWG. Herr Raif ist unabhängig und selbständig seit 1994 und war vorher 12 Jahre tätig in der Vermögensberatung und -verwaltung bei Commerzbank, Schweizerische Kreditanstalt (heute Credit Suisse) und Schweizerischer Bankverein (heute UBS). Er sammelte internationale Erfahrung in London, Zürich sowie Luxemburg und ist seit 1982 Bankkaufmann.



Dr. Timo Gebken ist Gründungsgesellschafter der Source For Alpha AG, St. Gallen, sowie stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats und Portfoliomanager bei der Source For Alpha (Deutschland) AG, Bad Homburg. Berufserfahrung sammelte er bei Lehman Brothers. Herr Gebken studierte Betriebswirtschaftslehre an der European Business School (EBS) in Oestrich-Winkel und der Joseph M. Katz Graduate School of Business in Pittsburgh, USA. Von September 2002 bis März 2008 arbeitete er an seiner Dissertation als Wissenschaftlicher Mitarbeiter am Stiftungslehrstuhl Asset Management an der EBS.



Dr. Gaston Michel ist Portfoliomanager bei der Source For Alpha (Deutschland) AG, Bad Homburg, und externer Dozent an der WHU Otto Beisheim School of Management, Vallendar. Berufserfahrung sammelte er bei der Dresdner Bank und Merrill Lynch. Herr Michel studierte Betriebswirtschaftslehre an der European Business School (EBS) in Oestrich-Winkel, der CERAM in Nizza, Frankreich, und der University of Hong Kong, China. Von September 2004 bis Dezember 2008 arbeitete er an seiner Dissertation als Wissenschaftlicher Mitarbeiter am Stiftungslehrstuhl Asset Management an der EBS.



Disclaimer



Joachim Raif

raif@source-for-alpha.de

+49-6172-483850

Dr. Christian Funke

funke@source-for-alpha.de

+49-174-3011001

Die vorliegende Präsentation wurde von uns nach bestem Wissen und mit größtmöglicher Sorgfalt recherchiert und erstellt. Sie basiert auf Informationen und Daten, von deren Richtigkeit wir ausgehen. Wir garantieren diese jedoch nicht. Eine Haftung für Konsequenzen jedweder Art, die sich aus Handlungen und Transaktionen auf der Basis dieser Präsentation ergeben, ist ausgeschlossen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Der Fonds kann aufgrund seiner Anlagepolitik eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume deutlich nach unten oder oben schwanken. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Fonds. Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei Source For Alpha, der Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.de erhältlich. Alle Rechte vorbehalten.

© Source For Alpha (Deutschland) AG 2011