



# US Structured Research Equity Strategy

## Eine kostengünstige Kernallokation in US-Aktien

### Was ist US Structured Research Equity?



Die 1999 aufgelegte Strategie bietet Kunden eine kostengünstige, aktiv verwaltete Kernallokation in US-Aktien mit dem S&P 500 Index als Benchmark.



Sie verfolgt einen analystenorientierten Ansatz, dessen Ziel es ist, eine kontinuierliche Performancesteigerung über eine fundamentale Titelauswahl bei allen Marktbedingungen zu erzielen.



Verfolgt beim Portfolioaufbau einen regelbasierten Ansatz, der das aktive Risiko begrenzen soll, und weist eine ähnliche Volatilität und ähnliche Merkmale wie die Benchmark auf.

### Wie funktioniert sie?

Der Ansatz der Strategie nutzt einen klar definierten Anlageprozess, bei dem unsere Analysten Entscheidungen zu Käufen und Verkäufen für ihren jeweiligen Teil des Portfolios treffen. Diese unterliegen jedoch der Aufsicht und dem Ermessen des Portfolio-Überwachungsteams.

Das Kapital wird auf ca. 30 beteiligte Analysten im Verhältnis der Gewichtung des von ihnen abgedeckten Segments im S&P 500 aufgeteilt.

1

2  
Die Analysten setzen das Kapital in den Anlagen mit dem attraktivsten risikobereinigten Ausblick innerhalb ihres Fachbereichs ein

Die Analysten gewichten die attraktivsten Titel des von ihnen abgedeckten Segments über und gewichten die am wenigsten attraktiven unter oder vermeiden sie ganz

3

4  
Die Richtlinien für den Portfolioaufbau sollen das Risiko aufgrund des Anlagestils, das Faktorrisiko, das Sektorrisiko und das Branchenrisiko steuern

5

Unser Portfolio-Überwachungsteam überwacht die Einhaltung der Portfoliobeschränkungen und der Risikokontrollen

### Portfolio

- Anzahl gehaltener Werte: 200-275 Aktien
- Sektor-, branchen- und stilneutral
- Täglich gehandelt und (bei Bedarf) monatlich neu gewichtet

CFA® und Chartered Financial Analyst® sind eingetragene Handelsmarken des CFA Institute.

### Portfolio-Überwachungsteam



**Ann Holcomb, CFA**  
Director of Equity Research,  
Nordamerika, Portfoliomanager



**Jason Polun, CFA**  
Director of Equity Research,  
Nordamerika, Portfoliomanager



**Jason Nogueira, CFA**  
1,3  
Director of Equity Research,  
Nordamerika, Portfoliomanager



**Alexa Gagliardi, CFA**  
Portfoliomanager



**Eric Papesh, CFA**  
Portfolioexperte



**Tamzin Manning**  
Portfolioexperte

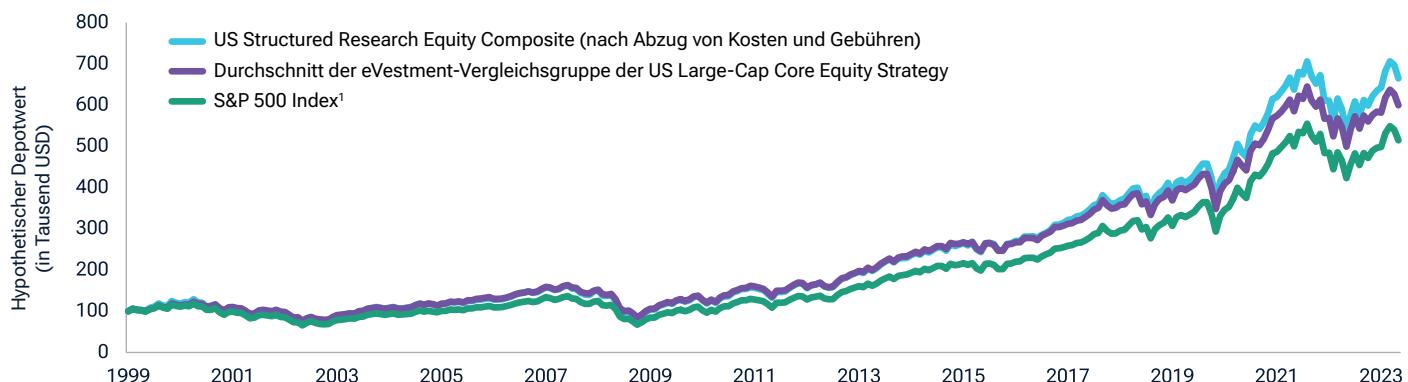
## Eine Erfolgsbilanz einer attraktiven langfristigen Outperformance

Die aktive Ausrichtung auf bestimmte Sektoren, Branchen und Einzeltitel ist begrenzt, um zu gewährleisten, dass die Titelauswahl im Laufe der Zeit die wesentliche Triebkraft für Überrenditen bleibt.

Seit ihrer Auflegung im Jahr 1999 hat die Strategie über der Benchmark liegende Renditen mit einem geringen Tracking Error bei unterschiedlichsten Marktbedingungen erzielt. Die Strategie ist so konzipiert, dass sich ein Wechsel der Führung der Anlagestile oder Sektoren kaum auswirkt, was bedeutet, dass die Titelauswahl hauptverantwortlich für die Rendite war und die Beiträge aus verschiedenen Sektoren stammten.

## US Structured Research Equity – die Macht der exponentiellen Alpha-Steigerung

31. Mai 1999 (seit Auflegung) bis 30. September 2023



**Durchschnittliche 12-Monats-Überrenditen:**

**1,28%**

**Durchschnittlicher Tracking Error:**

**1,09%**

**Durchschnittliche Information Ratio:**

**0,98**

**Langfristige Hit Rate:<sup>2</sup>**

**85%**

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.

Die Performance des Index oder der eVestment-Vergleichsgruppe dient lediglich der Veranschaulichung und ist kein Indikator für eine bestimmte Anlage. Eine Direktanlage in einem Index oder einer eVestment-Vergleichsgruppe ist nicht möglich.

<sup>1</sup> Die Indexrenditen verstehen sich inklusive reinvestierter Bruttodividenden.

<sup>2</sup> Die Trefferquote (Hit Rate) erfasst, wie oft der Composite der Strategie den S&P 500 Index seit Auflegung in rollierenden Einjahreszeiträumen, bei monatlichen Feststellungen, übertroffen hat (in Prozent).

Quelle für die eVestment-Daten: eVestment Alliance, LLC. Angaben zur Herkunft der Daten entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Zusätzliche Angaben“ und dem GIPS Composite-Bericht. Die Gesamtrenditen umfassen alle realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste zuzüglich Erträgen. Die Zahlen verstehen sich nach Abzug von Kosten und Gebühren, wobei die höchste anwendbare Verwaltungsgebühr zum Abzug gebracht wurde, die auf der Basis der in diesem Dokument angegebenen Gebührenstruktur in Rechnung gestellt würde, ohne von Schwellenwerten zu profitieren.

## Was spricht bei US-Aktien für T. Rowe Price?

**> 85**

Jahre Erfahrung mit der Verwaltung von US-Aktien – verleihen uns ein tiefes Verständnis der US-Branchen und -Unternehmen

**> 150**

US-Analysten – bedeutet, dass wir in der Lage sind, jede Gelegenheit in jedem Sektor jederzeit zu analysieren

**USD 595 Mrd.**

Verwaltetes Vermögen in US-Aktien – ermöglicht uns einen einzigartigen Zugang zu den Managementteams der Unternehmen

## Möchten Sie mehr erfahren?

Falls Sie Fragen haben oder weitere Informationen über die US Structured Research Equity Strategy wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihr örtliches T. Rowe Price Team oder besuchen Sie unsere Website:

[troweprice.com/intermediaries](http://troweprice.com/intermediaries)

## GIPS® Composite-Bericht

Zeitraum bis zum 31. Dezember 2022

Alle Angaben in US-Dollar

### US Structured Research Equity Composite

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Jahresrendite brutto (%)	33,51	12,96	3,58	10,90	24,38	-3,94	33,14	20,68	28,51	-18,40
Jahresrendite netto (%) <sup>1</sup>	31,76	11,46	2,19	9,43	22,74	-5,24	31,40	19,09	26,82	-19,52
S&P 500 Index (%)	32,39	13,69	1,38	11,96	21,83	-4,38	31,49	18,40	28,71	-18,11
Composite Stand.-Abw. 3 Jahre	12,24	9,22	10,54	10,80	10,17	11,00	12,10	18,91	17,55	21,13
S&P 500 Index Stand.-Abw. 3 J	11,94	8,97	10,47	10,59	9,92	10,80	11,93	18,53	17,17	20,87
Composite-Streuung	0,24	0,09	0,04	0,06	0,09	0,06	0,10	0,08	0,10	0,04
Comp.-Vermögen (in Mio.)	26824,1	22006,4	17157,1	15937,5	12513,8	14665,3	18774,0	34997,5	44875,8	45462,5
Anzahl Depots im Composite	48	40	32	29	26	28	24	28	28	31
Verwaltetes Gesamtvermögen der Anlagegesellschaft (in Mrd.)	696,3	749,6	772,4	817,2	1000,2	972,7	1218,2	1482,5	1653,6	1.237,4 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Der für die Berechnung verwendete Gebührensatz beträgt 1,35%. Dies ist der maximale Gebührensatz für alle Composite-Mitglieder. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.**

<sup>2</sup> Vorläufige Daten – Anpassung vorbehalten.

T. Rowe Price (TRP) erklärt die Einhaltung der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und hat diesen Bericht gemäß GIPS-Standards erstellt und veröffentlicht. TRP wurde für einen Zeitraum von 26 Jahren bis zum 30. Juni 2022 von KPMG LLP unabhängig geprüft. Der Prüfbericht ist auf Anfrage erhältlich. Unternehmen, die sich zur Einhaltung der GIPS-Standards verpflichtet haben, müssen durch die Einführung von Richtlinien und Verfahren gewährleisten, dass alle anwendbaren Anforderungen der GIPS-Standards erfüllt sind. Im Rahmen der Prüfung wird beurteilt, ob (1) das Unternehmen alle Anforderungen der GIPS-Standards an den Composite-Aufbau unternehmensweit erfüllt hat und ob (2) die Richtlinien und Verfahren des Unternehmens geeignet sind, die Performance gemäß den GIPS-Standards zu berechnen und darzustellen. Die Prüfung gewährleistet nicht die Richtigkeit einer bestimmten Composite-Darstellung. TRP ist ein US-amerikanisches Anlageverwaltungsunternehmen mit verschiedenen Anlageberatern, die bei der US-amerikanischen Börsenaufsichtsbehörde (Securities and Exchange Commission), der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority) und anderen Aufsichtsbehörden in verschiedenen Ländern registriert sind, und gibt sich für GIPS-Zwecke gegenüber potenziellen Kunden als Unternehmen mit diesem Status aus. Darüber hinaus definiert sich TRP gemäß GIPS als diskretionärer Anlageverwalter, der vorwiegend institutionelle Kunden im Hinblick auf verschiedene Mandate betreut, darunter Anlagestrategien für die US-Märkte sowie internationale und globale Strategien; ausgeschlossen sind dabei jedoch die Leistungen der Private Asset Management Group. Seit dem 1. Oktober 2022 besteht keine Mindestvermögensschwelle mehr für die Aufnahme eines Portfolios in den Composite. Bis zu diesem Datum galt für die Aufnahme eines Aktienportfolios in einen Composite ein Mindestvermögen von 5 Mio. USD (bis Januar 2002: 1 Mio. USD). Anleihe- und Asset Allocation-Portfolios mussten für die Aufnahme in einen Composite ein Mindestvermögen von 10 Mio. USD aufweisen (bis Oktober 2004 in Höhe von 5 Mio. USD und bis Januar 2002 in Höhe von 1 Mio. USD). Die Bewertungen werden in US-Dollar berechnet und die Performance wird in US-Dollar ausgewiesen.

Die Bruttoperformance wird vor Abzug der Verwaltungsgebühr und gegebenenfalls aller sonstigen Gebühren, jedoch nach Abzug der Handelskosten ausgewiesen. Die Netto-Performance (nach Abzug der Gebühren) berücksichtigt den Abzug des maximalen Gebührensatzes, der für alle Composite-Mitglieder gilt (siehe oben). Die angegebene Bruttoperformance versteht sich nach Abzug nicht rückforderbarer Quellensteuern auf Dividenden, Zinserträge und Kapitalgewinne. Wir weisen darauf hin, dass wenn ein Kunde quellensteuerpflichtig ist, die tatsächliche Performance aller anderen Portfolios des Composites, für den die Quellensteuer einbehalten wird, geringer sein kann als die Rendite des Composite, die vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen wird. Zur Berechnung der dargestellten Risikokennzahlen wurden Bruttorenditen verwendet. Seit dem 30. Juni 2013 werden die Portfoliobewertung und die verwalteten Vermögen auf Basis der Schlusskurse der betreffenden Wertpapiere am jeweiligen Markt berechnet. Zuvor wurden Portfolios mit Positionen in internationalen Wertpapieren unter Umständen im Hinblick auf Ereignisse nach Börsenschluss korrigiert. Die Richtlinien für die Bewertung von Portfolios, die Berechnung der Performance und die Erstellung von Präsentationen im Einklang mit den geltenden Anforderungen sind auf Anfrage erhältlich. Die Streuung wird gemessen durch die Standardabweichung der vermögensgewichteten Portfoliorenditen innerhalb eines Composites für das Gesamtjahr. Für Composites, in denen höchstens fünf Portfolios enthalten sind, wird keine Streuung berechnet.

Einige Portfolios können mit Futures, Optionen und anderen potenziell risikoreichen Derivaten handeln, durch die eine Hebelwirkung entstehen kann. Solche Anlagen machen jedoch im Allgemeinen insgesamt weniger als 10% eines Portfolios aus. Benchmarkdaten stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen und können auf anderen Berechnungsmethoden, Zeitpunkten der Kursfeststellung und Wechselkursquellen basieren als der Composite.

Gemäß Composite-Richtlinien müssen Portfolios vorübergehend aus dem Composite ausgeschlossen werden, wenn sie durch Kunden veranlasste, wesentliche Zu- oder Abflüsse von Barmitteln im Umfang von mindestens 10% des Portfoliovermögens verzeichnen. Der vorübergehende Ausschluss eines solchen Kontos erfolgt zu Beginn des Berechnungszeitraums, in dem der wesentliche Mittelfluss erfolgt; die erneute Aufnahme des Kontos in den Composite erfolgt am letzten Tag des laufenden Monats nach dem Mittelfluss. Auf Anfrage sind weitere Informationen zur Behandlung wesentlicher Kapitalflüsse erhältlich.

Die Liste der Composite-Beschreibungen des Unternehmens, eine Liste der Beschreibungen der gepoolten Fonds mit beschränktem Vertrieb und eine Liste der gepoolten Fonds mit umfassendem Vertrieb sind auf Anfrage erhältlich. GIPS® ist eine eingetragene Marke des CFA Institute. CFA Institute unterstützt oder bewirbt dieses Unternehmen nicht und garantiert nicht für die Richtigkeit oder Qualität der Inhalte dieses Dokuments.

Mit Wirkung zum 1. April 2007, 1. Januar 2015, 1. Mai 2017, 1. Mai 2019 und 1. Oktober 2021 erfolgte jeweils eine Änderung des Portfolio-Managements. Am Anlageprogramm bzw. an der Anlagestrategie dieses Composite wurden keine Änderungen vorgenommen.

## Allgemeine Portfoliorisiken

**Absicherungsrisiko** – Versuche eines Portfolios, bestimmte Risiken durch Absicherungspositionen zu mindern oder zu beseitigen, haben möglicherweise nicht den gewünschten Erfolg.

**Aktienrisiko:** Aktien bergen allgemein größere Risiken als Anleihen oder Geldmarktinstrumente.

**Anlageportfoliorisiko:** Anlagen in einem Portfolio sind mit bestimmten Risiken verbunden, denen ein Anleger bei einer Direktanlage an den Märkten nicht ausgesetzt wäre.

**ESG-/Nachhaltigkeitsrisiko** – der Wert einer Kapitalanlage und die Performance des Portfolios können durch ESG- und Nachhaltigkeitsrisiken wesentlich geschmälert werden.

**Geografisches Konzentrationsrisiko** – Sofern ein Portfolio einen großen Teil seines Vermögens in einer bestimmten geografischen Region anlegt, wird seine Wertentwicklung stärker von Ereignissen in dieser Region beeinflusst.

**Kapitalrisiko** – Der Wert Ihrer Anlage ändert sich und wird nicht garantiert. Er wird durch Veränderungen des Wechselkurses der Basiswährung des Portfolios gegenüber der Zeichnungswährung beeinflusst, sofern es sich um unterschiedliche Währungen handelt.

**Managementrisiko** – Der Investmentmanager oder seine Beauftragten können zuweilen feststellen, dass ihre Verpflichtungen gegenüber dem Portfolio mit ihren Verpflichtungen gegenüber anderen von ihnen verwalteten Anlageportfolios kollidieren (wenngleich in diesen Fällen alle Portfolios gleichbehandigt behandelt werden).

**Operationelles Risiko** – Betriebsausfälle könnten zu Störungen des Portfoliobetriebs oder finanziellen Verlusten führen.

## Zusätzliche Angaben

Quelle für eVestment-Daten: ©2023 eVestment. Alle Rechte vorbehalten. Für die in diesem Dokument enthaltenen Informationen gilt: (1) Sie sind Eigentum von eVestment und/oder ihren Inhalteanbietern und (2) dürfen weder kopiert noch verteilt werden; (3) ihre Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität werden nicht garantiert. Weder eVestment noch ihre Inhalteanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Der S&P 500 Index ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC, einem Geschäftsbereich von S&P Global, oder deren verbundenen Unternehmen („SPDJI“) und wurde für die Verwendung durch T. Rowe Price lizenziert. Standard & Poor’s® und S&P® sind eingetragene Marken von Standard & Poor’s Financial Services LLC, einer Division von S&P Global („S&P“); Dow Jones® ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“). Dieses Produkt wird von SPDJI, Dow Jones, S&P oder ihren jeweiligen verbundenen Unternehmen nicht gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben; diese Parteien geben zudem keinerlei Zusicherung hinsichtlich der Zweckmäßigkeit einer Anlage in diesen Produkten ab und haften nicht für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P 500 Index.

## Wichtige Informationen

**Dieses Dokument wurde ausschließlich zu allgemeinen Informations- und Werbezwecken erstellt.** Dieses Dokument ist in keiner Weise als Beratung oder als Verpflichtung zur Beratung zu verstehen (auch nicht in Bezug auf Treuhandlungen). Es sollte zudem nicht als primäre Grundlage für eine Anlageentscheidung herangezogen werden. Interessierte Anleger sollten sich in rechtlichen, finanziellen und steuerlichen Belangen von unabhängiger Seite beraten lassen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen. Die T. Rowe Price-Unternehmensgruppe einschließlich T. Rowe Price Associates, Inc. und/oder deren verbundene Unternehmen beziehen Einkommen aus den Anlageprodukten und -dienstleistungen von T. Rowe Price. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Erträge.** Der Wert einer Anlage sowie die mit dieser erzielten Erträge können sowohl steigen als auch sinken. Anleger erhalten ihr ursprünglich investiertes Kapital möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Das vorliegende Dokument stellt weder einen Vertrieb, ein Angebot oder eine Einladung noch eine persönliche oder allgemeine Empfehlung oder Aufforderung zum Verkauf oder Kauf von Wertpapieren in irgendeinem Land oder Hoheitsgebiet oder zur Ausübung bestimmter Anlageaktivitäten dar. Das Dokument wurde von keiner Aufsichtsbehörde irgendeines Landes oder Hoheitsgebiets geprüft.

Die hierin enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig und aktuell erachten; die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Quellen können wir jedoch nicht garantieren. Wir übernehmen keine Gewähr dafür, dass sich Vorhersagen, die möglicherweise getätigt werden, bewahrheiten werden. Die hierin enthaltenen Einschätzungen beziehen sich auf den jeweils angegebenen Zeitpunkt und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern; diese Einschätzungen unterscheiden sich möglicherweise von denen anderer Gesellschaften und/oder Mitarbeiter der T. Rowe Price-Unternehmensgruppe. Unter keinen Umständen dürfen das vorliegende Dokument oder Teile davon ohne Zustimmung von T. Rowe Price vervielfältigt oder weiterverbreitet werden.

Das Dokument ist nicht zum Gebrauch durch Personen in Ländern oder Hoheitsgebieten bestimmt, in denen seine Verbreitung untersagt ist oder Beschränkungen unterliegt. In bestimmten Ländern wird es nur auf spezielle Anforderung zur Verfügung gestellt.

Dieses Dokument ist nicht für Privatanleger bestimmt, unabhängig davon, in welchem Land oder Hoheitsgebiet diese ihren Wohnsitz haben.

**DIFC** – Veröffentlicht im Dubai International Financial Centre durch T. Rowe Price International Ltd, die von der Dubai Financial Services Authority als Vertretungsstelle reguliert wird. Nur für professionelle Anleger.

**EWR** – Sofern nicht anders angegeben, wird dieses Dokument herausgegeben und genehmigt von T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. 35 Boulevard du Prince Henri L-1724 Luxemburg, zugelassen und beaufsichtigt von der luxemburgischen Finanzaufsicht (CSSF – Commission de Surveillance du Secteur Financier). Nur für professionelle Anleger.

**Südafrika** – Herausgegeben in Südafrika von T. Rowe Price International Ltd (TRPIL), Warwick Court, 5 Paternoster Square, London EC4M 7DX, einem nach dem Financial Advisory and Intermediary Services Act von 2002 zugelassenen Finanzdienstleister (Financial Services Provider (FSP); Lizenznummer 31935), der darüber hinaus als Anbieter von „Intermediärdiensten“ für südafrikanische Anleger zugelassen ist. Die Verfahren von TRPIL zur Bearbeitung von Beschwerden sind für Kunden auf Anfrage erhältlich. Die Ombudsstelle des Financial Advisory and Intermediary Services Act in Südafrika befasst sich mit Beschwerden von Kunden gegen FSPs in Bezug auf die von FSPs erbrachten spezifischen Dienstleistungen. Die Kontaktdaten sind wie folgt: Tel.: +27 12 762 5000, Web: [www.faisombud.co.za](http://www.faisombud.co.za), E-Mail: [info@faisombud.co.za](mailto:info@faisombud.co.za)

**Schweiz** – Herausgegeben in der Schweiz von T. Rowe Price (Switzerland) GmbH, Talstrasse 65, 6. Stock, 8001 Zürich, Schweiz. Nur für qualifizierte Anleger.

**Großbritannien** – Dieses Dokument wird herausgegeben und genehmigt von T. Rowe Price International Ltd, Warwick Court, 5 Paternoster Square, London EC4M 7DX, zugelassen und reguliert durch die britische Financial Conduct Authority. Nur für professionelle Anleger.

© 2024 T. Rowe Price. Alle Rechte vorbehalten. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE und das Dickhornschauf-Logo sind – zusammen und/oder einzeln – Markenzeichen der T. Rowe Price Group, Inc.