

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Systematic Absolute Return

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2024 bis 31. Januar 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagepolitik des S4A Systematic Absolute Return zielt darauf ab, eine für den risikoaversen Anleger attraktive Rendite zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, wird in ein globales Aktienportfolio investiert, dessen Aktien jedoch – gemessen zum Gesamtaktienmarkt – ein möglichst geringeres Risiko aufweisen sollen. Zur Ermittlung des firmenspezifischen Risikos werden verschiedene Risikoparameter, wie bspw. Volatilität, Beta oder Value at Risk herangezogen. Zur weiteren Risikoreduktion sollen zum Portfolio korrespondierende Derivate eingesetzt werden. Das Portfolio resultierend aus der Aktienanlage und dem Einsatz der Derivate sollte möglichst marktneutral sein. Im langfristigen Durchschnitt sollte das Marktrisiko im Vergleich zur reinen Aktienanlage nicht mehr als 25 % betragen. Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

| | 31.01.2025 | | 31.01.2024 | |
|----------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|---------------------------|
| | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen | Kurswert | % Anteil Fondsvermögen |
| Aktien | 2.929.303,64 | 99,64 | 3.438.436,31 | 99,62 |
| Futures | -43.725,00 | -1,49 | -17.242,50 | -0,50 |
| Bankguthaben | 36.317,87 | 1,24 | 13.405,10 | 0,39 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 44.856,40 | 1,53 | 38.260,93 | 1,11 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -26.980,51 | -0,92 | -21.231,60 | -0,62 |
| Fondsvermögen | 2.939.772,40 | 100,00 | 3.451.628,24 | 100,00 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 100 % in europäische Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Industrie (24,33%), Basiskonsumgüter (19,31%) und Materialien (14,81%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Gesundheitswesen (8,41%) sowie Versorger (7,31%) und Konsumgüter (3,74%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Deutschland (30,72%) und Frankreich (25,39%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Irland (3,43%) und Belgien (2,93%) ein verhältnismäßig geringes Gewicht.

Zur Risikoreduktion wurden im Berichtszeitraum Euro Stoxx 50 Futures eingesetzt. Das Markt-Exposure in Derivaten betrug ungefähr 25% des Aktienportfolios.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Februar 2024 bis 31. Januar 2025)¹.

Anteilkasse R: +7,42%

Anteilkasse I: +8,18%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|---------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 2.974.173,47 | 101,17 |
| 1. Aktien | 2.928.118,70 | 99,60 |
| Belgien | 84.694,00 | 2,88 |
| Bundesrep. Deutschland | 886.458,90 | 30,15 |
| Finnland | 351.094,00 | 11,94 |
| Frankreich | 732.733,55 | 24,92 |
| Irland | 99.150,00 | 3,37 |
| Italien | 170.595,00 | 5,80 |
| Niederlande | 378.703,05 | 12,88 |
| Spanien | 224.690,20 | 7,64 |
| 2. Andere Wertpapiere | 1.184,94 | 0,04 |
| EUR | 1.184,94 | 0,04 |
| 3. Derivate | -43.725,00 | -1,49 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 88.594,83 | 3,01 |
| II. Verbindlichkeiten | -34.401,07 | -1,17 |
| III. Fondsvermögen | 2.939.772,40 | 100,00 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 2.929.303,64 | 99,64 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 2.929.303,64 | 99,64 |
| Aktien | | | | | | | EUR | 2.928.118,70 | 99,60 |
| AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N. | BE0974264930 | | STK | 1.700 | 0 | 0 | EUR 49,820 | 84.694,00 | 2,88 |
| Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0011794037 | | STK | 2.230 | 0 | 670 | EUR 34,160 | 76.176,80 | 2,59 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | | STK | 447 | 47 | 70 | EUR 168,600 | 75.364,20 | 2,56 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 144 | 0 | 206 | EUR 314,400 | 45.273,60 | 1,54 |
| Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02 | NL0006237562 | | STK | 1.200 | 0 | 200 | EUR 55,250 | 66.300,00 | 2,26 |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005200000 | | STK | 550 | 0 | 0 | EUR 128,950 | 70.922,50 | 2,41 |
| Bouygues S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000120503 | | STK | 2.200 | 0 | 0 | EUR 30,630 | 67.386,00 | 2,29 |
| Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12 | FR0006174348 | | STK | 2.600 | 0 | 500 | EUR 30,140 | 78.364,00 | 2,67 |
| Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50 | FR001400AJ45 | | STK | 2.200 | 0 | 0 | EUR 33,600 | 73.920,00 | 2,51 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | FR0000120644 | | STK | 1.150 | 0 | 200 | EUR 67,480 | 77.602,00 | 2,64 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | | STK | 355 | 0 | 95 | EUR 238,400 | 84.632,00 | 2,88 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | DE0005557508 | | STK | 2.450 | 0 | 1.150 | EUR 32,350 | 79.257,50 | 2,70 |
| E.ON SE Namens-Aktien o.N. | DE000ENAG999 | | STK | 6.000 | 0 | 750 | EUR 11,420 | 68.520,00 | 2,33 |
| Eiffage S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000130452 | | STK | 700 | 0 | 0 | EUR 86,320 | 60.424,00 | 2,06 |
| Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N. | FI0009007884 | | STK | 1.800 | 0 | 500 | EUR 41,540 | 74.772,00 | 2,54 |
| EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1 | FR0014008VX5 | | STK | 165 | 0 | 0 | EUR 3,230 | 532,95 | 0,02 |
| Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60 | NL0006294274 | | STK | 750 | 0 | 150 | EUR 112,100 | 84.075,00 | 2,86 |
| freenet AG Namens-Aktien o.N. | DE000A0Z2ZZ5 | | STK | 3.000 | 0 | 0 | EUR 29,740 | 89.220,00 | 3,03 |
| FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N. | DE000A3E5D64 | | STK | 1.800 | 1.800 | 0 | EUR 43,940 | 79.092,00 | 2,69 |
| GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006602006 | | STK | 1.500 | 0 | 500 | EUR 51,050 | 76.575,00 | 2,60 |
| Getlink SE Actions Port. EO -,40 | FR0010533075 | | STK | 2.800 | 2.800 | 0 | EUR 15,455 | 43.274,00 | 1,47 |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | DE0006048432 | | STK | 1.000 | 0 | 0 | EUR 84,220 | 84.220,00 | 2,86 |
| Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1 | IT0001250932 | | STK | 20.000 | 0 | 0 | EUR 3,536 | 70.720,00 | 2,41 |
| Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N. | FI0009000459 | | STK | 2.000 | 0 | 0 | EUR 35,680 | 71.360,00 | 2,43 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | ES0144580Y14 | | STK | 5.260 | 347 | 2.453 | EUR 13,640 | 71.746,40 | 2,44 |
| IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16 | NL0010801007 | | STK | 500 | 500 | 0 | EUR 151,400 | 75.700,00 | 2,58 |
| Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125 | IE0004906560 | | STK | 1.000 | 0 | 0 | EUR 99,150 | 99.150,00 | 3,37 |
| Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N. | FI0009000202 | | STK | 4.000 | 0 | 0 | EUR 18,500 | 74.000,00 | 2,52 |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4 | FR0010307819 | | STK | 780 | 0 | 0 | EUR 98,880 | 77.126,40 | 2,62 |
| Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125 | IT0003828271 | | STK | 1.700 | 0 | 300 | EUR 58,750 | 99.875,00 | 3,40 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N. | FI4000552500 | | STK | 1.900 | 0 | 0 | EUR 39,780 | 75.582,00 | 2,57 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | | STK | 600 | 600 | 850 | EUR 104,400 | 62.640,00 | 2,13 |
| Scout24 SE Namens-Aktien o.N. | DE000A12DM80 | | STK | 650 | 650 | 0 | EUR 93,750 | 60.937,50 | 2,07 |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. | DE000SHL1006 | | STK | 1.450 | 0 | 0 | EUR 54,960 | 79.692,00 | 2,71 |
| Sodexo S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000121220 | | STK | 500 | 500 | 0 | EUR 71,200 | 35.600,00 | 1,21 |
| Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47 | FR0012757854 | | STK | 2.500 | 0 | 0 | EUR 32,200 | 80.500,00 | 2,74 |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000SYM9999 | | STK | 690 | 0 | 260 | EUR 98,720 | 68.116,80 | 2,32 |
| UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N. | FI0009005987 | | STK | 1.950 | 0 | 0 | EUR 28,400 | 55.380,00 | 1,88 |
| Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02 | ES0183746314 | | STK | 787 | 37 | 0 | EUR 99,000 | 77.913,00 | 2,65 |
| Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70 | ES0184262212 | | STK | 1.228 | 1.228 | 0 | EUR 61,100 | 75.030,80 | 2,55 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12 | NL0000395903 | | STK | 435 | 0 | 165 | EUR 175,750 | 76.451,25 | 2,60 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.184,94 | 0,04 |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809T5 | | STK | 5.220 | 5.260 | 40 | EUR 0,227 | 1.184,94 | 0,04 |
| Summe Wertpapiervermögen 2) | | | | | | | EUR | 2.929.303,64 | 99,64 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | EUR | -43.725,00 | -1,49 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -43.725,00 | -1,49 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -43.725,00 | -1,49 |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX | | 185 | EUR | Anzahl | -15 | | | -43.725,00 | -1,49 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 88.594,83 | 3,01 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 31,61 | | | | 31,61 | 0,00 |
| Quellensteueransprüche | | | EUR | 44.838,22 | | | | 44.838,22 | 1,53 |
| Variation Margin | | | EUR | 43.725,00 | | | | 43.725,00 | 1,49 |
| Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme | | | | | | | EUR | -7.407,13 | -0,25 |
| EUR - Kredite | | | | | | | | | |
| UBS Europe SE | | | EUR | -7.407,13 | | | % 100,000 | -7.407,13 | -0,25 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -26.993,94 | -0,92 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -13,43 | | | | -13,43 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -9.237,01 | | | | -9.237,01 | -0,31 |
| Performance Fee | | | EUR | -6.773,01 | | | | -6.773,01 | -0,23 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -470,49 | | | | -470,49 | -0,02 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -10.000,00 | | | | -10.000,00 | -0,34 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -500,00 | | | | -500,00 | -0,02 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 2.939.772,40 | 100,00 1) |
| S4A Systematic Absolute Return AK R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 108,14 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 111,38 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 108,14 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 12.384 | |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------|--------------------|------------------------------|
| S4A Systematic Absolute Return AK I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 110,15 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 110,15 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 110,15 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 14.530 | |

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bayer AG Namens-Aktien o.N. | DE000BAY0017 | STK | 0 | 1.800 | |
| Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5 | FR0000120172 | STK | 0 | 4.000 | |
| Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0015435975 | STK | 0 | 4.000 | |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 | NL0000009165 | STK | 0 | 830 | |
| IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25 | FR0000073298 | STK | 1.100 | 1.100 | |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | STK | 0 | 160 | |
| Mandatum OYJ Registered Shares o.N. | FI4000552526 | STK | 0 | 2.200 | |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0006599905 | STK | 0 | 550 | |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4 | FR0000133308 | STK | 0 | 7.500 | |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. | FR0000120693 | STK | 0 | 480 | |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007037129 | STK | 650 | 2.000 | |
| Snam S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003153415 | STK | 0 | 11.000 | |
| UCB S.A. Actions Nom. o.N. | BE0003739530 | STK | 0 | 900 | |
| Vivendi SE Actions Port. EO 5,5 | FR0000127771 | STK | 0 | 7.500 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809S7 | STK | 7.493 | 7.493 | |
| Vidrala S.A. Anrechte | ES06837469C0 | STK | 750 | 750 | |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Vidrala S.A. Acciones Port.Em.11/24 EO 1,02 | ES0183746108 | STK | 37 | 37 | |
| Viscofan S.A. Acciones Port. -EM.11/24- | ES0184262022 | STK | 28 | 28 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809R9 | STK | 0 | 7.366 | |
| Viscofan S.A. Anrechte | ES0684262928 | STK | 1.200 | 1.200 | |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

2.637,73

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 6.565,25 | 0,53 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 36.287,71 | 2,93 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 290,40 | 0,02 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | -984,79 | -0,08 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -1.495,18 | -0,12 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 40.663,41 | 3,28 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -7,94 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -25.179,77 | -2,04 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -25.179,77 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -2.771,08 | -0,22 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -3.746,57 | -0,30 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | 8.192,75 | 0,66 |
| - Depotgebühren | EUR | -162,28 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 8.642,42 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -287,38 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -23.512,61 | -1,90 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | | 17.150,80 | 1,38 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 65.013,25 | 5,25 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -177.294,46 | -14,32 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | -112.281,22 | -9,07 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK R

| | | | |
|--|------------|-------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -95.130,42 | -7,69 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 82.433,97 | 6,66 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 163.019,14 | 13,16 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 245.453,11 | 19,82 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 150.322,69 | 12,13 |

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

| | | |
|--|------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 1.972.192,55 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | -761.949,94 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 34.986,61 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -796.936,55 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -21.318,73 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 150.322,69 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 82.433,97 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 163.019,14 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 1.339.246,57 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|------------|-------------|--------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -95.130,42 | -7,69 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 95.130,42 | 7,68 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | 0,00 | -0,01 |

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|--------|
| 2021/2022 | Stück | 34.827 | EUR | 3.644.118,74 | EUR | 104,63 |
| 2022/2023 | Stück | 25.340 | EUR | 2.465.273,74 | EUR | 97,29 |
| 2023/2024 | Stück | 19.591 | EUR | 1.972.192,55 | EUR | 100,67 |
| 2024/2025 | Stück | 12.384 | EUR | 1.339.246,57 | EUR | 108,14 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

| | | | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|------------|--------------------|--------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR | | 7.787,23 | 0,54 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | | 43.069,86 | 2,96 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | | 344,75 | 0,02 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | EUR | | -1.168,08 | -0,08 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | | -1.774,28 | -0,12 |
| 11. Sonstige Erträge | EUR | | 0,00 | 0,00 |
| Summe der Erträge | EUR | | 48.259,48 | 3,32 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | | -8,04 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | | -10.816,22 | -0,74 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -10.816,22 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | | -2.323,24 | -0,16 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | | -3.146,49 | -0,22 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | | -403,66 | -0,03 |
| - Depotgebühren | EUR | -140,62 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | 0,00 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -263,04 | | |
| - davon BaFin-Kosten | EUR | -200,36 | | |
| Summe der Aufwendungen | EUR | | -16.697,65 | -1,15 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | | 31.561,83 | 2,17 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | | 77.230,71 | 5,32 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | | -210.451,90 | -14,48 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | | -133.221,18 | -9,16 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK I

| | | | |
|--|------------|--------------------|--------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -101.659,35 | -6,99 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 117.009,16 | 8,05 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 105.740,33 | 7,28 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 222.749,49 | 15,33 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 121.090,14 | 8,34 |

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

| | | |
|--|------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 1.479.435,69 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | EUR | 0,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 0,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | 0,00 |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 0,00 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 121.090,14 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 117.009,16 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 105.740,33 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 1.600.525,83 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

| | | insgesamt | je Anteil |
|--|------------|-------------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -101.659,35 | -6,99 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 101.659,35 | 7,00 |
| 3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | 0,00 | 0,01 |

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht
S4A Systematic Absolute Return AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|--------|--|---------------|---|--------|
| 2021/2022 | Stück | 95.330 | EUR | 10.028.580,26 | EUR | 105,20 |
| 2022/2023 | Stück | 15.530 | EUR | 1.523.632,74 | EUR | 98,11 |
| 2023/2024 | Stück | 14.530 | EUR | 1.479.435,69 | EUR | 101,82 |
| 2024/2025 | Stück | 14.530 | EUR | 1.600.525,83 | EUR | 110,15 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

| | | | | insgesamt |
|---|-----|------------|------------|--------------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | EUR | | 14.352,48 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | EUR | | 79.357,57 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | EUR | | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | EUR | | 0,00 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | EUR | | 635,15 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | EUR | | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | EUR | | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | EUR | | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | EUR | | -2.152,87 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | EUR | | -3.269,45 |
| 11. Sonstige Erträge | | EUR | | 0,00 |
| Summe der Erträge | | EUR | | 88.922,89 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | EUR | | -15,98 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | EUR | | -35.995,99 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | | -35.995,99 | |
| - Beratungsvergütung | EUR | | 0,00 | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | | 0,00 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | EUR | | -5.094,32 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | EUR | | -6.893,06 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | EUR | | 7.789,10 |
| - Depotgebühren | EUR | | -302,90 | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | | 8.642,42 | |
| - Sonstige Kosten | EUR | | -550,42 | |
| - davon BaFin-Kosten | EUR | | -200,36 | |
| Summe der Aufwendungen | | EUR | | -40.210,25 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | | EUR | | 48.712,63 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | EUR | | 142.243,96 |
| 2. Realisierte Verluste | | EUR | | -387.746,36 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | | EUR | | -245.502,40 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

| | | |
|--|------------|--------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -196.789,77 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 199.443,13 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 268.759,47 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 468.202,60 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 271.412,83 |

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

| | | | |
|--|-----|-------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 3.451.628,24 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | EUR | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -761.949,94 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 34.986,61 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -796.936,55 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -21.318,73 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 271.412,83 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 199.443,13 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 268.759,47 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 2.939.772,40 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *) | Ertragsverwendung | Währung |
|-------------------------------------|----------------------------------|--|--|-------------------|---------|
| S4A Systematic Absolute Return AK R | keine | 3,00 | 1,000 | Thesaurierer | EUR |
| S4A Systematic Absolute Return AK I | 1.000.000 | 0,00 | 0,700 | Thesaurierer | EUR |

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 793.650,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 99,64 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | -1,49 |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.02.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 0,78 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,10 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,97 % |

| | |
|--|------|
| Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: | 1,23 |
|--|------|

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|--|----------|
| STOXX Europe 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000264 BB: SX5R) | 100,00 % |
|--|----------|

Sonstige Angaben

S4A Systematic Absolute Return AK R

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 108,14 |
| Ausgabepreis | EUR | 111,38 |
| Rücknahmepreis | EUR | 108,14 |
| Anzahl Anteile | STK | 12.384 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A Systematic Absolute Return AK I

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 110,15 |
| Ausgabepreis | EUR | 110,15 |
| Rücknahmepreis | EUR | 110,15 |
| Anzahl Anteile | STK | 14.530 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A Systematic Absolute Return AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,38 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,37 %

| | | |
|---|-----|------|
| An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen | EUR | 0,00 |
|---|-----|------|

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A Systematic Absolute Return AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,08 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A Systematic Absolute Return AK R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

S4A Systematic Absolute Return AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

263,04

- davon BaFin-Kosten

EUR

200,36

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten

EUR

2.629,48

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|--------------------|-------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung | in Mio. EUR | 88,0 |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 81,4 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 6,6 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 1.015 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | in Mio. EUR | 3,3 |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 1,8 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 1,5 |

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 3. Februar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A Systematic Absolute Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. Mai 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

| | |
|----------------|-----------------|
| Anteilklasse R | 1. Februar 2021 |
| Anteilklasse I | 1. Februar 2021 |

Erstausgabepreise

| | |
|----------------|-----------------------------------|
| Anteilklasse R | EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse I | EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |

Ausgabeaufschlag

| | |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse R | derzeit 3,00 % |
| Anteilklasse I | derzeit 3,00 % |

Mindestanlagesumme

| | |
|----------------|------------------|
| Anteilklasse R | keine |
| Anteilklasse I | EUR 1.000.000,00 |

Verwaltungsvergütung

| | |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse R | derzeit 1,00 % p.a. |
| Anteilklasse I | derzeit 0,70 % p.a. |

Verwahrstellenvergütung

| | |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse R | derzeit 0,05 % p.a. |
| Anteilklasse I | derzeit 0,05 % p.a. |

Erfolgsabhängige Vergütung

| | |
|----------------|---|
| Anteilklasse R | derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5%. |
| Anteilklasse I | keine |

Währung

| | |
|----------------|------|
| Anteilklasse R | Euro |
| Anteilklasse I | Euro |

Ertragsverwendung

| | |
|----------------|---------------|
| Anteilklasse R | Thesaurierung |
| Anteilklasse I | Thesaurierung |

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse R | A2QCYE / DE000A2QCYE8 |
| Anteilklasse I | A2QCYF / DE000A2QCYF5 |

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Postanschrift:

Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main

Telefon 069 / 271 473 600

Telefax 069 / 271 473 610

www.source-for-alpha.de