

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Systematic Absolute Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Vermögensübersicht zum 31.07.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	3.028.362,31	100,68
1. Aktien	2.958.707,25	98,36
Belgien	89.625,00	2,98
Bundesrep. Deutschland	910.566,50	30,27
Finnland	307.540,00	10,22
Frankreich	846.987,50	28,16
Irland	64.920,00	2,16
Italien	157.072,00	5,22
Niederlande	349.815,50	11,63
Spanien	232.180,75	7,72
2. Andere Wertpapiere	2.131,86	0,07
EUR	2.131,86	0,07
3. Derivate	-770,00	-0,03
4. Bankguthaben	20.248,06	0,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	48.045,14	1,60
II. Verbindlichkeiten	-20.468,23	-0,68
III. Fondsvermögen	3.007.894,08	100,00

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	2.960.839,11	98,44
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.958.707,25	98,36
Aktien							EUR	2.958.707,25	98,36
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK		1.500	0	200 EUR	59,750	89.625,00	2,98
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK		2.230	0	0 EUR	34,600	77.158,00	2,57
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK		447	0	0 EUR	172,800	77.241,60	2,57
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		235	91	0 EUR	347,200	81.592,00	2,71
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK		1.200	0	0 EUR	43,740	52.488,00	1,75
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK		550	0	0 EUR	109,000	59.950,00	1,99
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK		2.200	0	0 EUR	36,150	79.530,00	2,64
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK		2.600	0	0 EUR	27,040	70.304,00	2,34
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK		2.600	400	0 EUR	31,260	81.276,00	2,70
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK		1.150	0	0 EUR	71,880	82.662,00	2,75
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		315	0	40 EUR	254,100	80.041,50	2,66
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		2.450	0	0 EUR	31,480	77.126,00	2,56
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		5.000	0	1.000 EUR	15,955	79.775,00	2,65
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK		700	0	0 EUR	117,650	82.355,00	2,74
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK		1.800	0	0 EUR	45,160	81.288,00	2,70
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK		165	0	0 EUR	2,880	475,20	0,02
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK		650	0	100 EUR	141,600	92.040,00	3,06
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK		2.900	400	500 EUR	28,460	82.534,00	2,74
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK		1.800	0	0 EUR	40,240	72.432,00	2,41
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK		1.500	0	0 EUR	63,100	94.650,00	3,15
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK		2.800	0	0 EUR	15,900	44.520,00	1,48
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		1.000	0	0 EUR	67,580	67.580,00	2,25
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK		20.000	0	0 EUR	3,746	74.920,00	2,49
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK		2.000	0	0 EUR	30,240	60.480,00	2,01
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK		5.350	90	0 EUR	15,355	82.149,25	2,73
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK		500	0	0 EUR	96,320	48.160,00	1,60
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK		800	0	200 EUR	81,150	64.920,00	2,16
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK		4.000	0	0 EUR	19,080	76.320,00	2,54
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK		830	160	110 EUR	129,950	107.858,50	3,59
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK		1.630	230	300 EUR	50,400	82.152,00	2,73

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	9.500	9.500	1.900	EUR 9,416	89.452,00	2,97
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.030	430	0	EUR 78,840	81.205,20	2,70
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	650	0	0	EUR 117,400	76.310,00	2,54
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.770	320	0	EUR 47,300	83.721,00	2,78
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	500	0	0	EUR 52,300	26.150,00	0,87
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	2.200	0	300	EUR 51,550	113.410,00	3,77
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	690	0	0	EUR 79,500	54.855,00	1,82
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	787	0	0	EUR 94,500	74.371,50	2,47
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	1.261	33	0	EUR 60,000	75.660,00	2,52
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	585	150	0	EUR 136,700	79.969,50	2,66
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.131,86	0,07
Andere Wertpapiere							EUR	2.131,86	0,07
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3		STK	5.343	5.350	7	EUR 0,399	2.131,86	0,07
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	2.960.839,11	98,44

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-770,00	-0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-770,00	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-770,00	-0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.09.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-14			-770,00	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	20.248,06	0,67
Bankguthaben							EUR	20.248,06	0,67
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	20.248,06		%	100,000	20.248,06	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	48.045,14	1,60
Zinsansprüche			EUR	18,30				18,30	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	47.256,84				47.256,84	1,57
Variation Margin			EUR	770,00				770,00	0,03

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-20.468,23	-0,68
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.119,69				-2.119,69	-0,07
Performance Fee			EUR	-9.887,43				-9.887,43	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-461,11				-461,11	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00				-7.500,00	-0,25
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,02
Fondsvermögen							EUR	3.007.894,08	100,00 1)
S4A Systematic Absolute Return AK R									
Anteilwert							EUR	111,12	
Ausgabepreis							EUR	114,45	
Rücknahmepreis							EUR	111,12	
Anzahl Anteile							STK	12.217	
S4A Systematic Absolute Return AK I									
Anteilwert							EUR	113,58	
Ausgabepreis							EUR	113,58	
Rücknahmepreis							EUR	113,58	
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.

Halbjahresbericht

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

Halbjahresbericht

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					
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	1.950	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	0	5.220	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Viscofan S.A. Acciones Port. -EM.05/25-	ES0184262030	STK	33	33	
Andere Wertpapiere					
Viscofan S.A. Anrechte	ES0684262936	STK	1.228	1.228	

Halbjahresbericht

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

799,98

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.

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag 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.

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

Sonstige Angaben

S4A Systematic Absolute Return AK R

Anteilwert	EUR	111,12
Ausgabepreis	EUR	114,45
Rücknahmepreis	EUR	111,12
Anzahl Anteile	STK	12.217

S4A Systematic Absolute Return AK I

Anteilwert	EUR	113,58
Ausgabepreis	EUR	113,58
Rücknahmepreis	EUR	113,58
Anzahl Anteile	STK	14.530

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. August 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht

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 für die Erstanlage

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	EUR
Anteilklasse I	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2QCYE / DE000A2QCYE8
Anteilklasse I	A2QCYF / DE000A2QCYF5

Halbjahresbericht

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

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, 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