

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Systematic Absolute Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensübersicht zum 31.07.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	3.504.333,39	100,42
1. Aktien	3.386.118,81	97,04
Belgien	174.014,00	4,99
Bundesrep. Deutschland	949.150,65	27,20
Finnland	365.000,70	10,46
Frankreich	1.001.678,12	28,71
Irland	86.400,00	2,48
Italien	201.782,00	5,78
Niederlande	444.828,60	12,75
Spanien	163.264,74	4,68
2. Andere Wertpapiere	2.864,09	0,08
EUR	2.864,09	0,08
3. Derivate	1.105,00	0,03
4. Bankguthaben	71.408,46	2,05
5. Sonstige Vermögensgegenstände	42.837,03	1,23
II. Verbindlichkeiten	-14.805,66	-0,42
III. Fondsvermögen	3.489.527,73	100,00

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	3.388.982,90	97,12
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.388.982,90	97,12
Aktien							EUR	3.386.118,81	97,04
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	1.700	0	0 EUR	44,140	75.038,00	2,15
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	2.900	0	0 EUR	29,780	86.362,00	2,47
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	517	47	0 EUR	168,780	87.259,26	2,50
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	278	0	72 EUR	260,800	72.502,40	2,08
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562		STK	1.400	0	0 EUR	65,950	92.330,00	2,65
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	550	0	0 EUR	134,200	73.810,00	2,12
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	2.200	0	0 EUR	31,940	70.268,00	2,01
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	3.100	0	0 EUR	29,000	89.900,00	2,58
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	4.000	0	0 EUR	13,800	55.200,00	1,58
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	2.200	0	0 EUR	36,600	80.520,00	2,31
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.350	0	0 EUR	60,160	81.216,00	2,33
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	2.500	0	1.500 EUR	8,340	20.850,00	0,60
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	450	0	0 EUR	189,400	85.230,00	2,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.600	0	0 EUR	24,170	87.012,00	2,49
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	6.750	0	0 EUR	12,965	87.513,75	2,51
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	700	0	0 EUR	92,100	64.470,00	1,85
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	1.800	0	500 EUR	43,020	77.436,00	2,22
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	165	0	0 EUR	3,724	614,46	0,02
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	900	0	0 EUR	93,500	84.150,00	2,41
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	3.000	0	0 EUR	25,580	76.740,00	2,20
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	1.000	1.000	0 EUR	40,220	40.220,00	1,15
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	2.000	0	0 EUR	40,840	81.680,00	2,34
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	2.800	2.800	0 EUR	16,475	46.130,00	1,32
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	830	0	0 EUR	82,020	68.076,60	1,95
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.000	0	0 EUR	79,100	79.100,00	2,27
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	20.000	0	0 EUR	3,380	67.600,00	1,94
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	2.000	0	0 EUR	37,460	74.920,00	2,15
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	7.493	127	0 EUR	12,180	91.264,74	2,62
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.000	0	0 EUR	86,400	86.400,00	2,48

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	4.000	0	0 EUR	16,700	66.800,00	1,91
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	160	0	0 EUR	400,650	64.104,00	1,84
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	780	0	0 EUR	99,880	77.906,40	2,23
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526		STK	2.200	0	0 EUR	4,281	9.418,20	0,27
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	7.500	0	0 EUR	10,250	76.875,00	2,20
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	1.700	0	300 EUR	50,350	85.595,00	2,45
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	1.350	0	0 EUR	34,490	46.561,50	1,33
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	1.900	0	0 EUR	40,470	76.893,00	2,20
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	650	650	0 EUR	73,200	47.580,00	1,36
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.450	0	0 EUR	49,630	71.963,50	2,06
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	11.000	0	0 EUR	4,417	48.587,00	1,39
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	500	500	0 EUR	87,550	43.775,00	1,25
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	2.500	0	0 EUR	35,760	89.400,00	2,56
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	850	0	100 EUR	116,750	99.237,50	2,84
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	640	0	260 EUR	154,650	98.976,00	2,84
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	1.950	0	0 EUR	30,530	59.533,50	1,71
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	750	0	0 EUR	96,000	72.000,00	2,06
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	7.500	0	0 EUR	9,872	74.040,00	2,12
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	600	0	0 EUR	155,100	93.060,00	2,67
Andere Wertpapiere						EUR		2.864,09	0,08
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7		STK	7.480	7.493	13 EUR	0,383	2.864,09	0,08
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR		3.388.982,90	97,12

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	1.105,00	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	1.105,00	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	1.105,00	0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.09.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-17			1.105,00	0,03

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	71.408,46	2,05
Bankguthaben							EUR	71.408,46	2,05
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	71.408,46			% 100,000	71.408,46	2,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	42.837,03	1,23
Zinsansprüche			EUR	190,00				190,00	0,01
Dividendenansprüche			EUR	486,79				486,79	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	42.160,24				42.160,24	1,21
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.805,66	-0,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.481,88				-2.481,88	-0,07
Performance Fee			EUR	-2.706,60				-2.706,60	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-512,18				-512,18	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00				-7.500,00	-0,21
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Variation Margin			EUR	-1.105,00				-1.105,00	-0,03
Fondsvermögen							EUR	3.489.527,73	100,00 1)
S4A Systematic Absolute Return AK R									
Anteilwert							EUR	106,25	
Ausgabepreis							EUR	109,44	
Rücknahmepreis							EUR	106,25	
Anzahl Anteile							STK	18.105	

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Systematic Absolute Return AK I								
Anteilwert						EUR	107,77	
Ausgabepreis						EUR	107,77	
Rücknahmepreis						EUR	107,77	
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

Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	1.800	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	550	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	480	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	850	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	0	7.366	
-------------------------	--------------	-----	---	-------	--

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

880,17

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

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	3,00	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 %)	97,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

Sonstige Angaben

S4A Systematic Absolute Return AK R

Anteilwert	EUR	106,25
Ausgabepreis	EUR	109,44
Rücknahmepreis	EUR	106,25
Anzahl Anteile	STK	18.105

S4A Systematic Absolute Return AK I

Anteilwert	EUR	107,77
Ausgabepreis	EUR	107,77
Rücknahmepreis	EUR	107,77
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.

**Halbjahresbericht
S4A Systematic Absolute Return**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. August 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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

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

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

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