

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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>3.028.362,31</b>	<b>100,68</b>
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
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-20.468,23</b>	<b>-0,68</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>3.007.894,08</b>	<b>100,00</b>

**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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
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., Koninkl. 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	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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	<b>2.131,86</b>	<b>0,07</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>							EUR	<b>2.131,86</b>	<b>0,07</b>
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	5.343	5.350	7	EUR	0,399	2.131,86	0,07
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							EUR	<b>2.960.839,11</b>	<b>98,44</b>

**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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.09.25 EUREX		185	EUR	Anzahl -14				-770,00	-0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	20.248,06			% 100,000	20.248,06	0,67
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-2.119,69				EUR	-20.468,23	-0,68
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
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>S4A Systematic Absolute Return AK R</b>							<b>EUR</b>	<b>3.007.894,08</b>	<b>100,00 1)</b>
Anteilwert		EUR					EUR	111,12	
Ausgabepreis		EUR					EUR	114,45	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	111,12	
Anzahl Anteile		STK					STK	12.217	
<b>S4A Systematic Absolute Return AK I</b>									
Anteilwert		EUR					EUR	113,58	
Ausgabepreis		EUR					EUR	113,58	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	113,58	
Anzahl Anteile		STK					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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	1.950	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	0	5.220	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Viscofan S.A. Acciones Port. -EM.05/25-	ES0184262030	STK	33	33	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
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

Anteilkasse	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.

# **Halbjahresbericht**

## **S4A Systematic Absolute Return**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

### **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, vertragsswilligen 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](http://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 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](http://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](http://www.source-for-alpha.de)