

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Multi Asset Defensive

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagepolitik des S4A Multi Asset Defensive zielt darauf ab, eine für den risikoaversen Anleger attraktive Rendite zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, wird innerhalb der Aktienkomponente in ein globales Portfolio 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. Innerhalb der defensiven Komponente wird insbesondere in Unternehmensanleihen höchster Bonität investiert. Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt sowohl für die Aktienkomponente als auch für die defensive Komponente unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2023		30.11.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	9.151.215,00	98,91	1.504.410,00	57,98
Aktien	0,00	0,00	982.166,79	37,86
Bankguthaben	54.780,18	0,59	113.946,67	4,39
Zins- und Dividendenansprüche	76.903,47	0,83	3.676,67	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-30.795,18	-0,33	-9.653,12	-0,37
Fondsvermögen	9.252.103,47	100,00	2.594.547,01	100,00

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive

Um seine Anlageziele zu erreichen, kann das Sondervermögen sowohl in Anleihen als auch – als Beimischung – in defensive Aktien investieren. Zum Berichtszeitpunkt war das Sondervermögen zu 100% in Euro-Anleihen investiert.

Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Konsumgüter (26,77%), Industrie (16,04%) und Gesundheitswesen (13,7%) die wesentlichen Sektoren im Fonds. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Technologie (2,7%) und Finanzdienstleistung (1,8%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten auf Fondsebene USA (29,3%) und Niederlande (19,1%) die höchste Gewichtung aller Titel. Dagegen besaßen Belgien (0,9%) und Schweden (0,9%) ein verhältnismäßig geringes Gewicht.

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.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2022 bis 30. November 2023)¹.

Anteilklasse R: +0,98%

Anteilklasse I: +1,29%

Anteilklasse A: +1,60%

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 Multi Asset Defensive**

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.282.898,65	100,33
1. Anleihen	9.151.215,00	98,91
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	644.913,00	6,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	892.796,00	9,65
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.338.832,00	57,70
>= 10 Jahre	2.274.674,00	24,59
2. Bankguthaben	54.780,18	0,59
3. Sonstige Vermögensgegenstände	76.903,47	0,83
II. Verbindlichkeiten	-30.795,18	-0,33
III. Fondsvermögen	9.252.103,47	100,00

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.151.215,00	98,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.673.777,00	82,94
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	7.673.777,00	82,94
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/31) F	XS1421915049		EUR	100	100	0 %	83,769	83.769,00	0,91
0,7500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918		EUR	100	0	0 %	90,173	90.173,00	0,97
0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)	XS2224621420		EUR	100	100	0 %	73,086	73.086,00	0,79
0,3750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/33)	FR0014005HY8		EUR	100	100	0 %	75,325	75.325,00	0,81
0,8000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2166122486		EUR	100	100	0 %	79,819	79.819,00	0,86
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2152796426		EUR	100	100	0 %	91,607	91.607,00	0,99
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	DE000A30VTT8		EUR	100	100	0 %	100,122	100.122,00	1,08
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/35)	BE6301511034		EUR	100	100	0 %	85,705	85.705,00	0,93
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031		EUR	100	100	0 %	84,539	84.539,00	0,91
0,2500 % AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	100	0	0 %	92,822	92.822,00	1,00
3,6250 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2573807778		EUR	100	100	0 %	101,548	101.548,00	1,10
1,6250 % BASF SE MTN v.2017(2017/2037)	XS1718417717		EUR	100	100	0 %	77,045	77.045,00	0,83
0,2500 % BASF SE MTN v.2020(2020/2027)	DE000A289DC9		EUR	100	0	0 %	89,941	89.941,00	0,97
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	XS2199266698		EUR	100	100	0 %	78,162	78.162,00	0,84
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426		EUR	100	100	0 %	72,576	72.576,00	0,78
1,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1200679667		EUR	100	100	0 %	80,366	80.366,00	0,87
3,1250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0924998809		EUR	100	100	0 %	93,938	93.938,00	1,02
0,2000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145		EUR	100	100	0 %	75,491	75.491,00	0,82
0,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014002X43		EUR	100	0	0 %	91,423	91.423,00	0,99
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	FR00140014X9		EUR	100	100	0 %	101,409	101.409,00	1,10
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660		EUR	100	100	0 %	101,917	101.917,00	1,10
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	FR001400IBM5		EUR	100	100	0 %	101,417	101.417,00	1,10
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	DE0001102549		EUR	100	100	0 %	72,758	72.758,00	0,79
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878		EUR	100	100	0 %	91,984	91.984,00	0,99
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2191509038		EUR	100	0	0 %	89,384	89.384,00	0,97
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2696089197		EUR	100	100	0 %	103,006	103.006,00	1,11
1,4000 % Chubb INA Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2012102914		EUR	200	200	0 %	84,797	169.594,00	1,83
2,5000 % Cie Génle ÉtS Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/38)	FR0013357860		EUR	100	100	0 %	87,716	87.716,00	0,95
0,9500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/36)	XS2339399359		EUR	200	200	0 %	74,416	148.832,00	1,61
1,3750 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/34)	XS1958648294		EUR	100	100	0 %	83,729	83.729,00	0,90

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.11.2023	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
0,2500 % Comcast Corp. EO-Notes 2020(20/27)	XS2114852218		EUR		100	0	0 %	89,887	89.887,00	0,97
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS1962571011		EUR		100	100	0 %	89,249	89.249,00	0,96
3,0710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3		EUR		100	100	0 %	96,046	96.046,00	1,04
1,5000 % Deutsche Börse AG Anleihe v.22(22/32)	DE000A3MQXZ2		EUR		100	100	0 %	87,200	87.200,00	0,94
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(32/32)	XS2177122897		EUR		100	100	0 %	84,630	84.630,00	0,91
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(20/34)	XS2024716099		EUR		200	200	0 %	82,349	164.698,00	1,78
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094		EUR		100	100	0 %	81,150	81.150,00	0,88
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2466401572		EUR		200	200	0 %	84,581	169.162,00	1,83
0,2500 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(26/26)	XS2069380991		EUR		100	0	0 %	92,011	92.011,00	0,99
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(34/34)	XS2433244246		EUR		100	100	0 %	76,621	76.621,00	0,83
0,5000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/33)	XS2386186063		EUR		100	100	0 %	77,737	77.737,00	0,84
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301		EUR		100	0	0 %	88,745	88.745,00	0,96
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2353182020		EUR		100	0	0 %	88,343	88.343,00	0,95
1,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/33)	FR0013365293		EUR		200	200	0 %	84,477	168.954,00	1,83
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664		EUR		100	100	0 %	84,863	84.863,00	0,92
0,3750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2237434472		EUR		100	0	0 %	91,646	91.646,00	0,99
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126170161		EUR		100	100	0 %	85,102	85.102,00	0,92
3,1250 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2553817763		EUR		100	100	0 %	97,930	97.930,00	1,06
3,7500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.23(23/32)	XS2577874782		EUR		100	100	0 %	95,890	95.890,00	1,04
1,2500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/33)	XS2168629967		EUR		200	200	0 %	81,340	162.680,00	1,76
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)	XS2407955827		EUR		100	100	0 %	79,524	79.524,00	0,86
0,7500 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126094049		EUR		100	100	0 %	79,488	79.488,00	0,86
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751		EUR		100	100	0 %	86,997	86.997,00	0,94
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808		EUR		200	200	0 %	79,344	158.688,00	1,72
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	IT0005454241		EUR		100	0	0 %	91,681	91.681,00	0,99
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	XS2231330965		EUR		100	0	0 %	88,489	88.489,00	0,96
1,0010 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/31)	XS2033262622		EUR		100	100	0 %	82,969	82.969,00	0,90
0,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/32)	XS2238792175		EUR		100	100	0 %	78,994	78.994,00	0,85
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.21(33)	DE000A3H3JM4		EUR		100	100	0 %	78,715	78.715,00	0,85
1,3750 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2016(16/36)	XS1513062411		EUR		100	100	0 %	78,321	78.321,00	0,85
0,6250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(33/34)	XS2350746215		EUR		100	100	0 %	77,351	77.351,00	0,84
1,7000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/38)	XS1769041606		EUR		100	100	0 %	81,322	81.322,00	0,88
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	FR0014006ZC4		EUR		100	100	0 %	76,464	76.464,00	0,83
0,8750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/31)	FR0013456449		EUR		100	100	0 %	82,043	82.043,00	0,89
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/31)	XS2617256149		EUR		100	100	0 %	100,391	100.391,00	1,09
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2631867533		EUR		100	100	0 %	100,886	100.886,00	1,09

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3550 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)	XS2592088400		EUR	100	100	0 %	100,528	100.528,00	1,09
1,0000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	XS2412044641		EUR	200	200	0 %	76,492	152.984,00	1,65
3,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	FR001400IJU1		EUR	100	100	0 %	100,338	100.338,00	1,08
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43)	XS2589790018		EUR	100	100	0 %	96,638	96.638,00	1,04
0,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	ES0000012I08		EUR	100	0	0 %	88,394	88.394,00	0,96
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2087643651		EUR	100	100	0 %	81,899	81.899,00	0,89
0,1250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2021(27)	XS2338955805		EUR	100	0	0 %	88,017	88.017,00	0,95
1,6250 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(33)	XS1769091296		EUR	100	100	0 %	86,382	86.382,00	0,93
0,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2320759884		EUR	200	200	0 %	78,775	157.550,00	1,70
3,3750 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400D8K2		EUR	100	100	0 %	98,196	98.196,00	1,06
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680		EUR	100	100	0 %	86,582	86.582,00	0,94
1,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2234567662		EUR	100	100	0 %	78,341	78.341,00	0,85
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	XS2282094494		EUR	100	0	0 %	92,897	92.897,00	1,00
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210		EUR	100	100	0 %	100,961	100.961,00	1,09

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.477.438,00 15,97

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.477.438,00 15,97

3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589		EUR	100	100	0 %	99,470	99.470,00	1,08
1,7500 % Bristol-Myers Squibb Co. EO-Notes 2015(15/35)	XS1226748512		EUR	100	100	0 %	84,148	84.148,00	0,91
0,1280 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/26)	XS2310747915		EUR	100	0	0 %	92,656	92.656,00	1,00
0,9500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/33)	XS2337253319		EUR	100	100	0 %	75,778	75.778,00	0,82
4,1250 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2551903425		EUR	100	100	0 %	101,206	101.206,00	1,09
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	100	100	0 %	81,288	81.288,00	0,88
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	XS2634594076		EUR	100	100	0 %	100,247	100.247,00	1,08
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	200	200	0 %	76,501	153.002,00	1,65
0,0000 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2235986929		EUR	100	0	0 %	91,200	91.200,00	0,99
0,6250 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2384726282		EUR	100	100	0 %	77,646	77.646,00	0,84
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794		EUR	100	100	0 %	98,541	98.541,00	1,07
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421		EUR	100	100	0 %	78,451	78.451,00	0,85
4,0000 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2035)	XS2629470845		EUR	100	100	0 %	101,494	101.494,00	1,10
1,1250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/33)	XS2366415110		EUR	200	200	0 %	79,035	158.070,00	1,71
1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	XS1717441726		EUR	100	100	0 %	84,241	84.241,00	0,91

Summe Wertpapiervermögen

EUR 9.151.215,00 98,91

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	54.780,18	0,59
Bankguthaben							EUR	54.780,18	0,59
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	54.486,73			% 100,000	54.486,73	0,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CHF	2,49			% 100,000	2,63	0,00
UBS Europe SE			USD	317,29			% 100,000	290,82	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	76.903,47	0,83
Zinsansprüche			EUR	76.119,40				76.119,40	0,82
Quellensteueransprüche			EUR	784,07				784,07	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-30.795,18	-0,33
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.121,79				-24.121,79	-0,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.173,39				-1.173,39	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	9.252.103,47	100,00 1)
S4A Multi Asset Defensive AK R									
Anteilwert							EUR	94,43	
Ausgabepreis							EUR	97,26	
Rücknahmepreis							EUR	94,43	
Anzahl Anteile							STK	59.706	

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Multi Asset Defensive AK I									
Anteilwert							EUR	94,99	
Ausgabepreis							EUR	94,99	
Rücknahmepreis							EUR	94,99	
Anzahl Anteile							STK	28.521	
S4A Multi Asset Defensive AK A									
Anteilwert							EUR	101,60	
Ausgabepreis							EUR	101,60	
Rücknahmepreis							EUR	101,60	
Anzahl Anteile							STK	8.908	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2023	
CHF	(CHF)	0,9485000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0910000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive

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					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	163	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	100	100	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	344	1.144	
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	0	327	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	0	300	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	0	112	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	88	338	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	695	695	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	0	337	
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	295	295	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	0	2	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	0	286	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	248	248	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	0	491	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	208	208	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	0	336	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	425	425	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	128	128	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	1.076	1.076	
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	0	272	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	0	500	
Embecka Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	0	22	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	0	650	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	0	11	
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	0	350	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	420	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	0	389	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	5	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	0	600	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	233	233	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	330	330	

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive

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
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	0	125	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	168	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	0	430	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	0	220	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	0	200	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	100	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	0	301	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	0	436	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	200	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	0	300	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	2.700	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	51	181	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	179	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	0	650	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	114	389	
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	150	150	
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	0	2.400	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	228	228	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	103	303	
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	81	81	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	0	500	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	0	203	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	176	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	96	346	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	70	
---	--------------	-----	---	----	--

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive

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

SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	STK	0	8	
-----------------------------	--------------	-----	---	---	--

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 Multi Asset Defensive AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	286,81	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	21.612,93	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	8.915,52	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	38.213,16	0,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.077,64	0,05
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	-43,02	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.164,45	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	66.898,59	1,12
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	1,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-29.282,23	-0,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.282,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.746,19	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.852,85	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-34.813,74	-0,58
- Depotgebühren	EUR	-237,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-34.181,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-394,84		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2,25		
Summe der Aufwendungen		EUR	-70.693,21	-1,18
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-3.794,62	-0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	225.071,79	3,77
2. Realisierte Verluste		EUR	-198.534,63	-3,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	26.537,17	0,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	33.438,89	0,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	72.556,95	1,22

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		105.995,84	1,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		128.738,38	2,16

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	1.656.783,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.862.323,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.194.900,48		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-332.576,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-10.035,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	128.738,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	33.438,89		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	72.556,95		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	5.637.809,74

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		22.742,54	0,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		22.742,54	0,38

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	Stück	17.718	EUR	1.656.783,13	EUR	93,51
2022/2023	Stück	59.706	EUR	5.637.809,74	EUR	94,43

*) Auflegedatum 20.12.2021

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	137,43	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	10.353,50	0,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	4.280,65	0,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	18.350,99	0,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.479,30	0,05
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	-20,61	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.474,66	-0,09
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	32.106,61	1,12
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-9.332,59	-0,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.332,59		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-797,20	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.318,22	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.313,69	-0,46
- Depotgebühren	EUR	-89,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-13.032,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-191,62		
Summe der Aufwendungen		EUR	-25.763,49	-0,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	6.343,11	0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	107.746,65	3,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-95.030,74	-3,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	12.715,91	0,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	12.583,11	0,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	38.110,74	1,34

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		50.693,85	1,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		69.752,88	2,45

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	937.763,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.709.521,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.636.209,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-926.687,95		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-7.800,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	69.752,88
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.583,11		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	38.110,74		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	2.709.237,68

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		19.059,03	0,67
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		19.059,03	0,67

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022 *)	Stück	10.000	EUR	937.763,88	EUR 93,78
2022/2023	Stück	28.521	EUR	2.709.237,68	EUR 94,99

*) Auflegedatum 20.12.2021

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 23.11.2023 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	51,68	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	247,11	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3,28	0,00
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-66,71	-0,01
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	235,36	0,03
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-139,64	-0,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-139,64		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10,58	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11,38	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	0,00	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	0,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-161,60	-0,02
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	73,75	0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	0,00	0,00
2. Realisierte Verluste		EUR	0,00	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	0,00	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	14.182,30	1,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	0,00	0,00

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		14.182,30	1,59
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		14.256,05	1,60

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR			0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR			890.800,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	890.800,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR			0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			14.256,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	14.182,30		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	0,00		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			905.056,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		73,75	0,01
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		73,75	0,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		73,75	0,01
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		73,75	0,01
III. Gesamtausschüttung	EUR		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		0,00	0,00

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive AK A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	8.908	EUR	905.056,05	EUR	101,60

*) Auflegedatum 23.11.2023

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	424,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	31.966,43
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	13.247,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	56.811,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.560,22
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	-63,63
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.705,81
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	99.240,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-38.754,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.282,23	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.553,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.182,45
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-48.127,43
- Depotgebühren	EUR	-237,87	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-34.181,03	
- Sonstige Kosten	EUR	-394,84	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2,25	
Summe der Aufwendungen		EUR	-96.618,31
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	2.622,24
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	332.818,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-293.565,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	39.253,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	60.204,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	110.667,69

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	170.871,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	212.747,31

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	2.594.547,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	6.462.645,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.194.900,48		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-332.576,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-17.836,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	212.747,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	33.438,89		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	72.556,95		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	9.252.103,47

Jahresbericht
S4A Multi Asset Defensive

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
S4A Multi Asset Defensive AK R	keine	3,00	1,000	Thesaurierer	EUR
S4A Multi Asset Defensive AK I	1.000.000	0,00	0,700	Thesaurierer	EUR
S4A Multi Asset Defensive AK A	1.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 20.12.2021 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	1,62 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,08 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,98**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 BB: QW5A)	60,00 %
S&P 500 Price Return (USD) (ID: XF1000000406 BB: SPX) in EUR	20,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XF1000000272 BB: SXXR)	20,00 %

Sonstige Angaben

S4A Multi Asset Defensive AK R

Anteilwert	EUR	94,43
Ausgabepreis	EUR	97,26
Rücknahmepreis	EUR	94,43
Anzahl Anteile	STK	59.706

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A Multi Asset Defensive AK I

Anteilwert	EUR	94,99
Ausgabepreis	EUR	94,99
Rücknahmepreis	EUR	94,99
Anzahl Anteile	STK	28.521

S4A Multi Asset Defensive AK A

Anteilwert	EUR	101,60
Ausgabepreis	EUR	101,60
Rücknahmepreis	EUR	101,60
Anzahl Anteile	STK	8.908

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.

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A Multi Asset Defensive AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

S4A Multi Asset Defensive AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,95 %

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
---	-----	------

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A Multi Asset Defensive AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,77 %

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A Multi Asset Defensive AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

S4A Multi Asset Defensive AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

S4A Multi Asset Defensive AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	4.722,98
--------------------	-----	----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Multi Asset Defensive

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>.

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive

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.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A Multi Asset Defensive - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht S4A Multi Asset Defensive

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. März 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	20. Dezember 2021
Anteilklasse I	20. Dezember 2021
Anteilklasse A	23. November 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 3,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00
Anteilklasse A	EUR 1.000.000,00

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse A	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	derzeit keine
Anteilklasse A	derzeit keine

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	DE000A3C5CS6 / A3C5CS
Anteilklasse I	DE000A3C5CT4 / A3C5CT
Anteilklasse A	DE000A3ERNH6 / A3ERNH

Jahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

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

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

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: € 2.653.152.000 (Stand: 31.12.2022)

3. Asset Management-Gesellschaft & 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