

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Multi Asset Defensive

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht S4A Multi Asset Defensive

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.385.972,53	100,24
1. Anleihen	12.210.840,40	98,82
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.466.439,00	76,61
>= 10 Jahre	2.744.401,40	22,21
2. Bankguthaben	39.985,32	0,32
3. Sonstige Vermögensgegenstände	135.146,81	1,09
II. Verbindlichkeiten	-29.224,33	-0,24
III. Fondsvermögen	12.356.748,20	100,00

Halbjahresbericht S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.210.840,40	98,82
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.246.002,40	82,92
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	10.246.002,40	82,92
1,5000 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/31) F	XS1421915049		EUR	100	0	0 %	91,358	91.358,00	0,74
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2055647213		EUR	100	0	0 %	90,003	90.003,00	0,73
0,6250 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2035)	XS2224621420		EUR	200	0	0 %	76,928	153.856,00	1,25
0,3750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/33)	FR0014005HY8		EUR	200	0	0 %	81,421	162.842,00	1,32
0,8000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2166122486		EUR	100	0	0 %	85,052	85.052,00	0,69
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2152796426		EUR	100	0	0 %	97,257	97.257,00	0,79
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	DE000A30VTT8		EUR	200	0	0 %	104,350	208.700,00	1,69
2,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/35)	BE6301511034		EUR	200	0	0 %	89,315	178.630,00	1,45
2,4500 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1196380031		EUR	100	0	0 %	90,833	90.833,00	0,74
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/36)	XS1629866432		EUR	100	0	0 %	95,191	95.191,00	0,77
3,6250 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	XS2573807778		EUR	200	0	0 %	104,182	208.364,00	1,69
1,6250 % BASF SE MTN v.2017(2017/2037)	XS1718417717		EUR	100	0	0 %	79,583	79.583,00	0,64
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	XS2199266698		EUR	100	0	0 %	85,989	85.989,00	0,70
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426		EUR	100	0	0 %	77,785	77.785,00	0,63
1,6250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1200679667		EUR	200	0	0 %	86,431	172.862,00	1,40
3,1250 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0924998809		EUR	200	100	0 %	99,414	198.828,00	1,61
0,2000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(33)	XS2280845145		EUR	200	0	0 %	80,575	161.150,00	1,30
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	FR00140057U9		EUR	100	100	0 %	92,637	92.637,00	0,75
4,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Preferred MTN 2023(33)	FR001400I4X9		EUR	100	0	0 %	107,043	107.043,00	0,87
4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	XS2621007660		EUR	100	0	0 %	105,348	105.348,00	0,85
3,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/37)	FR001400AJY0		EUR	100	0	0 %	97,318	97.318,00	0,79
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	FR001400IBM5		EUR	100	0	0 %	104,393	104.393,00	0,84
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878		EUR	100	0	0 %	95,245	95.245,00	0,77
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2696089197		EUR	200	0	0 %	106,489	212.978,00	1,72
1,4000 % Chubb INA Holdings LLC. EO-Notes 2019(19/31)	XS2012102914		EUR	200	0	0 %	90,728	181.456,00	1,47
3,3750 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	FR001400Q4A7		EUR	100	100	0 %	98,087	98.087,00	0,79
2,5000 % Cie Génle Éts Michelin SCpA EO-Obl. 2018(18/38)	FR0013357860		EUR	100	0	0 %	88,956	88.956,00	0,72
0,9500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/36)	XS2339399359		EUR	200	0	0 %	77,771	155.542,00	1,26
1,3750 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2019(19/34)	XS1958648294		EUR	200	0	0 %	88,290	176.580,00	1,43
1,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(31)	XS1962571011		EUR	200	0	0 %	93,953	187.906,00	1,52

Halbjahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3		EUR	200	0	0 %	100,304	200.608,00	1,62
1,5000 % Deutsche Börse AG Anleihe v.22(22/32)	DE000A3MQXZ2		EUR	100	0	0 %	91,081	91.081,00	0,74
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	XS2024716099		EUR	200	0	0 %	86,271	172.542,00	1,40
0,7500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094		EUR	200	0	0 %	87,328	174.656,00	1,41
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	XS2466401572		EUR	200	0	0 %	88,816	177.632,00	1,44
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(34/34)	XS2433244246		EUR	100	0	0 %	80,148	80.148,00	0,65
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109		EUR	100	0	0 %	101,411	101.411,00	0,82
1,8750 % Engie S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/33)	FR0013365293		EUR	200	0	0 %	90,517	181.034,00	1,47
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2297177664		EUR	100	0	0 %	86,648	86.648,00	0,70
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044		EUR	280	300	320 %	81,643	228.600,40	1,85
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126170161		EUR	100	0	0 %	91,019	91.019,00	0,74
4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33)	XS2715302001		EUR	100	0	0 %	104,965	104.965,00	0,85
3,1250 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	XS2553817763		EUR	100	0	0 %	99,953	99.953,00	0,81
3,7500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 23(23/32)	XS2577874782		EUR	100	0	0 %	103,193	103.193,00	0,84
1,2500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/33)	XS2168629967		EUR	200	0	0 %	86,940	173.880,00	1,41
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)	XS2407955827		EUR	100	0	0 %	83,993	83.993,00	0,68
0,7500 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2126094049		EUR	100	0	0 %	86,004	86.004,00	0,70
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751		EUR	100	0	0 %	94,262	94.262,00	0,76
4,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 24(29/34)	XS2818300407		EUR	100	100	0 %	102,894	102.894,00	0,83
0,6500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/32)	XS2115091808		EUR	200	0	0 %	84,948	169.896,00	1,37
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	IT0005402117		EUR	300	300	300 %	81,834	245.502,00	1,99
4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2023(23/35)	XS2626007939		EUR	200	100	0 %	105,845	211.690,00	1,71
1,0010 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/31)	XS2033262622		EUR	100	0	0 %	90,310	90.310,00	0,73
0,5970 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(32/33)	XS2300175655		EUR	100	0	0 %	84,131	84.131,00	0,68
0,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/32)	XS2238792175		EUR	200	0	0 %	84,165	168.330,00	1,36
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.21(33)	DE000A3H3JM4		EUR	200	0	0 %	83,570	167.140,00	1,35
1,3750 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2016(16/36)	XS1513062411		EUR	200	0	0 %	81,103	162.206,00	1,31
2,3750 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/35)	XS1197273755		EUR	100	0	0 %	89,698	89.698,00	0,73
0,6250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(33/34)	XS2350746215		EUR	200	0	0 %	82,193	164.386,00	1,33
1,7000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/38)	XS1769041606		EUR	200	100	0 %	82,659	165.318,00	1,34
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	FR0014006ZC4		EUR	100	0	0 %	81,006	81.006,00	0,66
3,6250 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	FR001400PX57		EUR	100	0	0 %	100,056	100.056,00	0,81
0,8750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2019(19/31)	FR0013456449		EUR	100	0	0 %	87,045	87.045,00	0,70
3,7500 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2631867533		EUR	100	0	0 %	103,587	103.587,00	0,84
3,3550 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)	XS2592088400		EUR	200	0	0 %	102,397	204.794,00	1,66
1,0000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	XS2412044641		EUR	200	0	0 %	82,198	164.396,00	1,33

Halbjahresbericht S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	FR001400IJU1		EUR	200	0	0 %	103,053	206.106,00	1,67
3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43)	XS2589790018		EUR	200	100	0 %	98,365	196.730,00	1,59
0,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2049616894		EUR	100	0	0 %	81,305	81.305,00	0,66
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)	XS2087643651		EUR	100	0	0 %	87,913	87.913,00	0,71
2,8750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/38)	XS1708335978		EUR	100	100	0 %	90,403	90.403,00	0,73
0,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2320759884		EUR	200	0	0 %	85,263	170.526,00	1,38
3,3750 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400D8K2		EUR	100	0	0 %	101,703	101.703,00	0,82
1,6000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680		EUR	100	0	0 %	92,920	92.920,00	0,75
2,8750 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(37)	XS1721422902		EUR	100	0	0 %	91,280	91.280,00	0,74
1,2500 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	XS2234567662		EUR	100	0	0 %	84,592	84.592,00	0,68
4,0000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31)	XS2745726047		EUR	100	0	0 %	102,963	102.963,00	0,83
3,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)	XS2592516210		EUR	100	0	0 %	103,775	103.775,00	0,84

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.964.838,00 15,90

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 1.964.838,00 15,90

3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2747182181		EUR	100	0	0 %	101,356	101.356,00	0,82
4,0290 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2024(24/36)	XS2838924848		EUR	100	100	0 %	101,558	101.558,00	0,82
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692		EUR	100	100	0 %	101,416	101.416,00	0,82
1,7500 % Bristol-Myers Squibb Co. EO-Notes 2015(15/35)	XS1226748512		EUR	100	0	0 %	86,848	86.848,00	0,70
3,8020 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2024(24/36)	XS2823261834		EUR	100	0	0 %	101,127	101.127,00	0,82
0,9500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/33)	XS2337253319		EUR	100	0	0 %	81,696	81.696,00	0,66
4,1250 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2022(22/34)	XS2551903425		EUR	100	0	0 %	103,799	103.799,00	0,84
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	XS2414830963		EUR	100	0	0 %	87,482	87.482,00	0,71
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	XS2634594076		EUR	200	0	0 %	102,582	205.164,00	1,66
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2393236695		EUR	200	0	0 %	82,149	164.298,00	1,33
0,6250 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	XS2384726282		EUR	100	0	0 %	83,308	83.308,00	0,67
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2019(19/30) Reg.S	XS2072829794		EUR	200	0	0 %	103,686	207.372,00	1,68
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421		EUR	200	0	0 %	82,441	164.882,00	1,33
4,0000 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2035)	XS2629470845		EUR	200	0	0 %	102,624	205.248,00	1,66
1,1250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.l)BV EO-Notes 2021(21/33)	XS2366415110		EUR	200	0	0 %	84,642	169.284,00	1,37

Summe Wertpapiervermögen

EUR 12.210.840,40 98,82

Halbjahresbericht S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	39.985,32	0,32
Bankguthaben							EUR	39.985,32	0,32
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	39.685,72			% 100,000	39.685,72	0,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			CHF	2,49			% 100,000	2,67	0,00
UBS Europe SE			USD	337,04			% 100,000	296,93	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	135.146,81	1,09
Zinsansprüche			EUR	135.146,81				135.146,81	1,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-29.224,33	-0,24
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-6,82				-6,82	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.429,20				-19.429,20	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.788,31				-1.788,31	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00				-7.500,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	12.356.748,20	100,00 1)
S4A Multi Asset Defensive AK R									
Anteilwert							EUR	100,27	
Ausgabepreis							EUR	103,28	
Rücknahmepreis							EUR	100,27	
Anzahl Anteile							STK	70.683	

Halbjahresbericht S4A Multi Asset Defensive

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Multi Asset Defensive AK I									
Anteilwert							EUR	101,32	
Ausgabepreis							EUR	101,32	
Rücknahmepreis							EUR	101,32	
Anzahl Anteile							STK	40.331	
S4A Multi Asset Defensive AK A									
Anteilwert							EUR	107,22	
Ausgabepreis							EUR	107,22	
Rücknahmepreis							EUR	107,22	
Anzahl Anteile							STK	11.031	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
S4A Multi Asset Defensive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9324000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht 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					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(32/32)	XS2177122897	EUR	0	100	
0,5000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/33)	XS2386186063	EUR	0	100	
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301	EUR	0	100	
1,3750 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/30)	XS1769041192	EUR	0	100	
3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/31)	XS2617256149	EUR	0	200	
1,6250 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(33)	XS1769091296	EUR	0	200	
1,5000 % United Parcel Service Inc. EO-Notes 2017(17/32)	XS1717441726	EUR	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2575556589	EUR	0	100	
--	--------------	-----	---	-----	--

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 Multi Asset Defensive

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung 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

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

Halbjahresbericht S4A Multi Asset Defensive

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

S4A Multi Asset Defensive AK R

Anteilwert	EUR	100,27
Ausgabepreis	EUR	103,28
Rücknahmepreis	EUR	100,27
Anzahl Anteile	STK	70.683

S4A Multi Asset Defensive AK I

Anteilwert	EUR	101,32
Ausgabepreis	EUR	101,32
Rücknahmepreis	EUR	101,32
Anzahl Anteile	STK	40.331

S4A Multi Asset Defensive AK A

Anteilwert	EUR	107,22
Ausgabepreis	EUR	107,22
Rücknahmepreis	EUR	107,22
Anzahl Anteile	STK	11.031

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.

Anhang

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

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

Frankfurt, den 2. Juni 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 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	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse A	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Halbjahresbericht

S4A Multi Asset Defensive

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel (Vorsitzender), Bingen

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

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