

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Systematic Absolute Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensübersicht zum 31.07.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.813.676,79	100,14
1. Aktien	11.729.417,38	99,43
Belgien	816.376,00	6,92
Bundesrep. Deutschland	3.568.683,00	30,25
Finnland	1.203.480,00	10,20
Frankreich	3.340.453,69	28,32
Irland	247.800,00	2,10
Italien	619.254,00	5,25
Luxemburg	86.515,00	0,73
Niederlande	1.240.067,50	10,51
Spanien	606.788,19	5,14
2. Andere Wertpapiere	5.457,72	0,05
EUR	5.457,72	0,05
3. Derivate	-191.565,00	-1,62
4. Bankguthaben	224.378,90	1,90
5. Sonstige Vermögensgegenstände	45.987,79	0,39
II. Verbindlichkeiten	-17.023,60	-0,14
III. Fondsvermögen	11.796.653,19	100,00

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	11.734.875,10	99,48
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	11.734.875,10	99,48
Aktien							EUR	11.729.417,38	99,43
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785		STK	2.150	0	500	EUR 143,600	308.740,00	2,62
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	13.500	0	0	EUR 26,885	362.947,50	3,08
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.310	210	500	EUR 134,120	309.817,20	2,63
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	2.000	0	2.000	EUR 65,780	131.560,00	1,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.500	1.500	0	EUR 177,320	265.980,00	2,25
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.550	0	0	EUR 92,300	143.065,00	1,21
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	1.200	0	0	EUR 45,010	54.012,00	0,46
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	4.000	0	0	EUR 100,650	402.600,00	3,41
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	34.000	0	0	EUR 4,920	167.280,00	1,42
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	8.000	8.000	0	EUR 29,500	236.000,00	2,00
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	3.200	0	0	EUR 68,360	218.752,00	1,85
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	18.000	0	0	EUR 16,640	299.520,00	2,54
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	10.000	10.000	0	EUR 27,165	271.650,00	2,30
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	5.500	0	0	EUR 10,820	59.510,00	0,50
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.300	0	0	EUR 170,500	221.650,00	1,88
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.500	0	0	EUR 38,900	252.850,00	2,14
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.500	0	0	EUR 18,506	286.843,00	2,43
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	25.000	0	0	EUR 8,770	219.250,00	1,86
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	6.000	0	0	EUR 54,040	324.240,00	2,75
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	10.000	0	0	EUR 19,280	192.800,00	1,63
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	15.000	0	0	EUR 4,909	73.635,00	0,62
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	165	165	0	EUR 16,506	2.723,49	0,02
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	10.000	0	0	EUR 22,990	229.900,00	1,95
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	6.500	0	0	EUR 13,310	86.515,00	0,73
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	2.700	0	0	EUR 86,280	232.956,00	1,97
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	500	0	0	EUR 138,300	69.150,00	0,59
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.700	0	0	EUR 62,280	105.876,00	0,90
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	42.000	0	0	EUR 2,802	117.684,00	1,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	20.333	333	0	EUR 10,430	212.073,19	1,80
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.750	0	0	EUR 155,800	272.650,00	2,31

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	2.400	0	0	EUR 103,250	247.800,00	2,10
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	3.000	0	0	EUR 24,120	72.360,00	0,61
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	2.700	0	0	EUR 44,500	120.150,00	1,02
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	1.000	0	0	EUR 88,640	88.640,00	0,75
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	3.300	0	0	EUR 79,880	263.604,00	2,23
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.500	0	0	EUR 185,700	278.550,00	2,36
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	27.000	0	0	EUR 9,997	269.919,00	2,29
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	850	0	0	EUR 368,100	312.885,00	2,65
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	2.000	500	0	EUR 191,500	383.000,00	3,25
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	6.500	0	0	EUR 43,230	280.995,00	2,38
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	10.500	0	0	EUR 19,230	201.915,00	1,71
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	4.000	0	0	EUR 40,180	160.720,00	1,36
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	7.500	0	1.500	EUR 42,140	316.050,00	2,68
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.800	0	1.000	EUR 97,210	369.398,00	3,13
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	2.500	0	0	EUR 82,050	205.125,00	1,74
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.500	0	0	EUR 50,020	175.070,00	1,48
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	30.000	0	0	EUR 4,898	146.940,00	1,25
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.600	0	0	EUR 113,600	408.960,00	3,47
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	3.600	0	200	EUR 76,300	274.680,00	2,33
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	12.000	0	0	EUR 30,890	370.680,00	3,14
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	11.500	0	0	EUR 9,258	106.467,00	0,90
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.000	0	0	EUR 32,470	129.880,00	1,10
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	3.900	0	300	EUR 106,000	413.400,00	3,50
Andere Wertpapiere							EUR	5.457,72	0,05
Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580906		STK	20.304	20.333	29	EUR 0,269	5.457,72	0,05
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	11.734.875,10	99,48

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-191.565,00	-1,62
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-191.565,00	-1,62
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-191.565,00	-1,62
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-81			-191.565,00	-1,62
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	224.378,90	1,90
Bankguthaben							EUR	224.378,90	1,90
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	224.378,90	%	100,000	224.378,90	1,90	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	45.987,79	0,39
Dividendenansprüche			EUR	10.715,10			10.715,10	0,09	
Quellensteueransprüche			EUR	35.272,69			35.272,69	0,30	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.023,60	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.292,64			-7.292,64	-0,06	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.747,63			-1.747,63	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-7.486,11			-7.486,11	-0,06	
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22			-497,22	0,00	
Fondsvermögen							EUR	11.796.653,19	100,00 1)

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Systematic Absolute Return AK R									
Anteilwert							EUR	100,25	
Ausgabepreis							EUR	103,26	
Rücknahmepreis							EUR	100,25	
Anzahl Anteile							STK	31.254	
S4A Systematic Absolute Return AK I									
Anteilwert							EUR	100,94	
Ausgabepreis							EUR	100,94	
Rücknahmepreis							EUR	100,94	
Anzahl Anteile							STK	85.830	

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

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	3.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	100	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	0	3.500	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	1.250	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	0	900	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	0	2.400	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	0	8.000	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	0	6.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	0	2.500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	0	19.980	

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

3.303,94

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde.

Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht
S4A Systematic Absolute Return

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., 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

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,62

Sonstige Angaben

S4A Systematic Absolute Return AK R

Anteilwert	EUR	100,25
Ausgabepreis	EUR	103,26
Rücknahmepreis	EUR	100,25
Anzahl Anteile	STK	31.254

S4A Systematic Absolute Return AK I

Anteilwert	EUR	100,94
Ausgabepreis	EUR	100,94
Rücknahmepreis	EUR	100,94
Anzahl Anteile	STK	85.830

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Frankfurt am Main, den 1. August 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. Februar 2021
Anteilklasse I	1. Februar 2021

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00, 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	

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2QCYE / DE000A2QCYE8
Anteilklasse I	A2QCYF / DE000A2QCYF5

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

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: EUR 3.982.000.000,00 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Postanschrift:

Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 271 473 600
Telefax +49 69 271 473 610
www.source-for-alpha.de