

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Systematic Absolute Return

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2021 bis 31. Januar 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Die Anlagepolitik des S4A Systematic Absolute Return zielt darauf ab, eine für den risikoaversen Anleger attraktive Rendite zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, wird in ein globales Aktienportfolio 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. Zur weiteren Risikoreduktion sollen zum Portfolio korrespondierende Derivate eingesetzt werden. Das Portfolio resultierend aus der Aktienanlage und dem Einsatz der Derivate sollte möglichst marktneutral sein. Im langfristigen Durchschnitt sollte das Marktrisiko im Vergleich zur reinen Aktienanlage nicht mehr als 25 % betragen. Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.01.2022	
	Tageswert	% Anteil
	Fondsvermögen	
Aktien	13.511.644,65	98,82
Futures	19.927,50	0,15
Bankguthaben	151.543,07	1,11
Zins- und Dividendenansprüche	8.383,82	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-18.800,04	-0,14
Fondsvermögen	<u>13.672.699,00</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 100 % in europäische Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Basiskonsumgüter (15,99%), Industrie (15,62%) und Grundstoffe (15,06%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Finanzdienstleistungen (6,90%), Konsumgüter (6,11%) sowie Immobilien (3,26%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Deutschland (27,30%) und Frankreich (27,08%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Irland (1,99%) und Luxemburg (0,94%) ein verhältnismäßig geringes Gewicht.

Zur Risikoreduktion wurden im Berichtszeitraum Euro Stoxx 50 Futures eingesetzt. Das Markt-Exposure in Derivaten betrug ungefähr 25% des Aktienportfolios.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Februar 2021 bis 31. Januar 2022)¹

Anteilklasse R: +4,63 %

Anteilklasse I: +5,20 %

Wichtiger Hinweis

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.

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 Systematic Absolute Return

Vermögensübersicht zum 31.01.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.691.499,05	100,14
1. Aktien	13.508.298,00	98,80
Belgien	1.043.856,00	7,63
Bundesrep. Deutschland	3.688.871,00	26,98
Finnland	1.485.424,00	10,86
Frankreich	3.658.638,00	26,76
Irland	268.800,00	1,97
Italien	782.601,00	5,72
Luxemburg	127.140,00	0,93
Niederlande	1.810.178,00	13,24
Spanien	642.790,00	4,70
2. Andere Wertpapiere	3.346,65	0,02
EUR	3.346,65	0,02
3. Derivate	19.927,50	0,15
4. Bankguthaben	151.543,07	1,11
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.383,83	0,06
II. Verbindlichkeiten	-18.800,05	-0,14
III. Fondsvermögen	13.672.699,00	100,00

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	13.511.644,65	98,82
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.508.298,00	98,80
Aktien							EUR	13.508.298,00	98,80
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785		STK	2.650	2.650	0	EUR 171,000	453.150,00	3,31
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	13.500	13.500	0	EUR 28,755	388.192,50	2,84
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.600	2.600	0	EUR 151,380	393.588,00	2,88
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	4.000	4.000	0	EUR 91,560	366.240,00	2,68
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.550	1.550	0	EUR 130,450	202.197,50	1,48
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	1.200	1.200	0	EUR 52,720	63.264,00	0,46
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	4.000	4.000	0	EUR 88,080	352.320,00	2,58
Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	34.000	34.000	0	EUR 4,760	161.840,00	1,18
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0		STK	3.200	3.200	0	EUR 75,660	242.112,00	1,77
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	18.000	18.000	0	EUR 16,920	304.560,00	2,23
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	2.500	2.500	0	EUR 147,700	369.250,00	2,70
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	5.500	5.500	0	EUR 11,090	60.995,00	0,45
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.300	1.300	0	EUR 157,200	204.360,00	1,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.500	6.500	0	EUR 52,990	344.435,00	2,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.500	15.500	0	EUR 16,672	258.416,00	1,89
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	25.000	25.000	0	EUR 12,220	305.500,00	2,23
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	6.000	6.000	0	EUR 52,080	312.480,00	2,29
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	10.000	10.000	0	EUR 19,200	192.000,00	1,40
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	3.000	3.000	0	EUR 19,845	59.535,00	0,44
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	15.000	15.000	0	EUR 6,781	101.715,00	0,74
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	10.000	10.000	0	EUR 24,090	240.900,00	1,76
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	6.500	6.500	0	EUR 19,560	127.140,00	0,93
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	2.700	2.700	0	EUR 94,900	256.230,00	1,87
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	500	500	0	EUR 178,000	89.000,00	0,65
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.700	1.700	0	EUR 72,460	123.182,00	0,90
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	42.000	42.000	0	EUR 3,678	154.476,00	1,13
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100	100	0	EUR 1.318,500	131.850,00	0,96
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	3.500	3.500	0	EUR 34,790	121.765,00	0,89
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	20.000	20.000	0	EUR 10,160	203.200,00	1,49
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.750	1.750	0	EUR 152,200	266.350,00	1,95

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	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	2.400	0 EUR	112,000	268.800,00	1,97
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	3.000	3.000	0 EUR	27,930	83.790,00	0,61
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	2.700	2.700	0 EUR	57,220	154.494,00	1,13
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	1.250	1.250	0 EUR	166,050	207.562,50	1,52
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	1.000	1.000	0 EUR	117,500	117.500,00	0,86
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	3.300	3.300	0 EUR	89,800	296.340,00	2,17
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.500	1.500	0 EUR	193,900	290.850,00	2,13
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	27.000	27.000	0 EUR	10,420	281.340,00	2,06
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	850	850	0 EUR	376,850	320.322,50	2,34
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	900	900	0 EUR	36,050	32.445,00	0,24
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	1.500	1.500	0 EUR	189,000	283.500,00	2,07
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	6.500	6.500	0 EUR	49,540	322.010,00	2,36
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	10.500	10.500	0 EUR	17,910	188.055,00	1,38
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	4.000	4.000	0 EUR	37,310	149.240,00	1,09
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	9.000	9.000	0 EUR	43,850	394.650,00	2,89
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.800	4.800	0 EUR	92,750	445.200,00	3,26
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	2.400	2.400	0 EUR	52,580	126.192,00	0,92
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	2.500	2.501	1 EUR	134,100	335.250,00	2,45
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.500	3.500	0 EUR	56,760	198.660,00	1,45
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	30.000	30.000	0 EUR	4,960	148.800,00	1,09
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.600	3.600	0 EUR	105,950	381.420,00	2,79
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	8.000	8.000	0 EUR	6,950	55.600,00	0,41
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	3.800	3.800	0 EUR	88,020	334.476,00	2,45
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2		STK	6.500	11.500	5.000 EUR	21,820	141.830,00	1,04
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	12.000	12.000	0 EUR	32,150	385.800,00	2,82
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	11.500	12.400	900 EUR	11,600	133.400,00	0,98
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.000	4.000	0 EUR	50,380	201.520,00	1,47
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	4.200	4.200	0 EUR	90,240	379.008,00	2,77
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.346,65	0,02
Andere Wertpapiere							EUR	3.346,65	0,02
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8		STK	19.980	20.000	20 EUR	0,168	3.346,65	0,02
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	13.511.644,65	98,82

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	19.927,50	0,15
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	19.927,50	0,15
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	19.927,50	0,15
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.22 EUREX		185	EUR	Anzahl	-80			19.927,50	0,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	151.543,07	1,11
Bankguthaben							EUR	151.543,07	1,11
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	151.543,07		%	100,000	151.543,07	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.383,83	0,06
Performance Fee			EUR	0,01				0,01	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	8.383,82				8.383,82	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-18.800,05	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.842,98				-8.842,98	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.457,07				-4.457,07	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	13.672.699,00	100,00 1)

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Systematic Absolute Return AK R									
Anteilwert							EUR	104,63	
Ausgabepreis							EUR	107,77	
Rücknahmepreis							EUR	104,63	
Anzahl Anteile							STK	34.827	
S4A Systematic Absolute Return AK I									
Anteilwert							EUR	105,20	
Ausgabepreis							EUR	105,20	
Rücknahmepreis							EUR	105,20	
Anzahl Anteile							STK	95.330	

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.

Jahresbericht

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

Jahresbericht 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					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	44.000	44.000	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	82	82	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.050	2.050	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	3.800	3.800	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	22.500	22.500	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	1.300	1.300	
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	2.500	2.500	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	3.700	3.700	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	600	600	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	4.500	4.500	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	24.000	24.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	4.565	4.565	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	2.000	2.000	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	6.000	6.000	
-------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004035913	STK	300	300	
------------------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

Jahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	2.000	2.000	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Andere Wertpapiere

Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	STK	1.560	1.560	
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	3.600	3.600	

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			9.153,33
--	--	-----	--	--	----------

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 Systematic Absolute Return AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	21.569,07	0,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	148.335,14	4,26
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	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	-3.235,36	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-5.679,78	-0,17
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	160.989,08	4,62
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-26.505,14	-0,76
- Verwaltungsvergütung	EUR		-26.505,14	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.585,16	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.898,48	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-20.316,09	-0,58
- Depotgebühren	EUR		-131,91	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-19.944,78	
- Sonstige Kosten	EUR		-239,40	
Summe der Aufwendungen		EUR	-50.304,87	-1,44
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	110.684,21	3,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	56.003,46	1,61
2. Realisierte Verluste		EUR	-220.667,13	-6,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-164.663,66	-4,73

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-53.979,46	-1,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	249.702,00	7,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-151.988,98	-4,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	97.713,02	2,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.733,56	1,26

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	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		3.563.102,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.917.783,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-354.681,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		37.282,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		43.733,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	249.702,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-151.988,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.644.118,74

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	-53.979,46	-1,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	53.979,46	1,55
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return AK R

S4A Systematic Absolute Return 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	34.827	EUR	3.644.118,74	EUR	104,63

*) Auflegedatum 01.02.2021

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	59.065,72	0,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	406.670,81	4,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	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	-8.859,85	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-15.564,27	-0,17
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	441.312,41	4,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-44.710,62	-0,47
- Verwaltungsvergütung	EUR		-44.710,62	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.801,15	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.809,00	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-30.863,26	-0,32
- Depotgebühren	EUR		-298,61	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-29.828,63	
- Sonstige Kosten	EUR		-736,02	
Summe der Aufwendungen		EUR	-83.184,03	-0,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	358.128,38	3,76
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	153.713,89	1,61
2. Realisierte Verluste		EUR	-604.549,98	-6,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-450.836,09	-4,73

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-92.707,71	-0,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	390.882,97	4,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-560.640,39	-5,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-169.757,42	-1,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-262.465,13	-2,75

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	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		10.081.587,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.081.587,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		209.458,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-262.465,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	390.882,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-560.640,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		10.028.580,26

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	-92.707,71	-0,97
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	92.707,71	0,97
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return AK I

S4A Systematic Absolute Return 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	95.330	EUR	10.028.580,26	EUR	105,20

*) Auflegedatum 01.02.2021

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		80.634,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		555.005,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00
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		-12.095,21
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-21.244,05
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		602.301,49
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-71.215,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-71.215,76	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.386,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.707,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-51.179,35
- Depotgebühren	EUR	-430,52	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-49.773,41	
- Sonstige Kosten	EUR	-975,42	
Summe der Aufwendungen	EUR		-133.488,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		468.812,59
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		209.717,36
2. Realisierte Verluste	EUR		-825.217,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-615.499,76

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-146.687,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	640.584,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-712.629,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-72.044,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-218.731,56

Entwicklung des Sondervermögens

			2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			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 13.644.689,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.999.370,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-354.681,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 246.741,01
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -218.731,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	640.584,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-712.629,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 13.672.699,00

Jahresbericht
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	3,00	0,700	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.314.400,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,15

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.02.2021 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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,25 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,47 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,21
--	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

STOXX Europe 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5R INDEX)	100,00 %
--	----------

Sonstige Angaben

S4A Systematic Absolute Return AK R

Anteilwert	EUR	104,63
Ausgabepreis	EUR	107,77
Rücknahmepreis	EUR	104,63
Anzahl Anteile	STK	34.827

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A Systematic Absolute Return AK I

Anteilwert	EUR	105,20
Ausgabepreis	EUR	105,20
Rücknahmepreis	EUR	105,20
Anzahl Anteile	STK	95.330

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.

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A Systematic Absolute Return AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,14 %

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

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A Systematic Absolute Return AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,83 %

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 Systematic Absolute Return AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

S4A Systematic Absolute Return AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 33.264,77

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.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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 Systematic Absolute Return

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 01. Februar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A Systematic Absolute Return - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 6. Mai 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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 (Erstanlage)

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5%.
Anteilklasse I	keine

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2QCYE / DE000A2QCYE8
Anteilklasse I	A2QCYF / DE000A2QCYF5

Jahresbericht

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 - 6354
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 3.982.000.000,00 (Stand: 31.12.2020)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Postanschrift:

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

Telefon (069) 271 473 600
Telefax (069) 271 473 610
www.source-for-alpha.de