

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Systematic Absolute Return

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023

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

	31.01.2023		31.01.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	3.950.138,37	99,03	13.511.644,65	98,82
Futures	-59.580,00	-1,49	19.927,50	0,15
Bankguthaben	80.821,84	2,03	151.543,07	1,11
Zins- und Dividendenansprüche	32.987,99	0,83	8.383,82	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-15.461,72	-0,39	-18.800,04	-0,14
Fondsvermögen	3.988.906,48	100,00	13.672.699,00	100,00

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 (25,46%), Industrie (16,05%) und Gesundheitswesen (15,86%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Grundstoffe (7,82%), zyklische Konsumgüter (1,98%) sowie Immobilien (1,70%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Deutschland (34,34%) und Frankreich (28,57%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Spanien (4,18%) und Irland (2,83%) 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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Februar 2022 bis 31. Januar 2023)¹.

Anteilklasse R: -7,02%

Anteilklasse I: -6,74%

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 31.01.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.004.368,20	100,39
1. Aktien	3.948.186,93	98,98
Belgien	173.312,00	4,34
Bundesrep. Deutschland	1.355.888,50	33,99
Finnland	280.809,50	7,04
Frankreich	1.127.669,43	28,27
Irland	111.722,00	2,80
Italien	234.102,50	5,87
Niederlande	499.473,00	12,52
Spanien	165.210,00	4,14
2. Andere Wertpapiere	1.951,44	0,05
EUR	1.951,44	0,05
3. Derivate	-59.580,00	-1,49
4. Bankguthaben	80.821,84	2,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	32.987,99	0,83
II. Verbindlichkeiten	-15.461,72	-0,39
III. Fondsvermögen	3.988.906,48	100,00

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	3.950.138,37	99,03
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.950.138,37	99,03
Aktien							EUR	3.948.186,93	98,98
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785		STK	250	0	2.400	EUR 158,900	39.725,00	1,00
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	4.100	0	9.400	EUR 27,385	112.278,50	2,81
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	870	210	1.940	EUR 146,060	127.072,20	3,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	500	1.500	1.000	EUR 219,200	109.600,00	2,75
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.150	5.000	2.850	EUR 57,000	122.550,00	3,07
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.000	0	3.000	EUR 111,600	111.600,00	2,80
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	3.700	9.500	5.800	EUR 30,240	111.888,00	2,80
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	1.400	0	1.800	EUR 68,360	95.704,00	2,40
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	4.000	0	14.000	EUR 17,470	69.880,00	1,75
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	2.700	10.000	7.300	EUR 28,955	78.178,50	1,96
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.250	4.000	1.750	EUR 50,310	113.197,50	2,84
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	4.000	0	1.500	EUR 9,828	39.312,00	0,99
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	400	0	900	EUR 164,250	65.700,00	1,65
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.500	0	5.000	EUR 39,380	59.070,00	1,48
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	5.600	0	9.900	EUR 20,450	114.520,00	2,87
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	8.750	0	16.250	EUR 9,986	87.377,50	2,19
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.100	0	3.900	EUR 52,380	109.998,00	2,76
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	3.000	0	7.000	EUR 16,465	49.395,00	1,24
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	165	165	0	EUR 14,765	2.436,23	0,06
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	4.000	0	6.000	EUR 22,300	89.200,00	2,24
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	550	0	2.150	EUR 78,420	43.131,00	1,08
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.250	2.800	1.550	EUR 91,540	114.425,00	2,87
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.300	0	400	EUR 65,400	85.020,00	2,13
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	20.000	0	22.000	EUR 2,631	52.620,00	1,32
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	7.000	897	13.897	EUR 10,745	75.215,00	1,89
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	850	0	900	EUR 145,050	123.292,50	3,09
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.300	0	1.100	EUR 85,940	111.722,00	2,80
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.150	0	2.150	EUR 81,720	93.978,00	2,36
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	550	0	950	EUR 191,050	105.077,50	2,63
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	9.500	0	17.500	EUR 9,722	92.359,00	2,32

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	340	0	510 EUR	378,050	128.537,00	3,22
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	630	500	1.370 EUR	189,900	119.637,00	3,00
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	2.950	0	3.550 EUR	40,130	118.383,50	2,97
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	2.500	0	8.000 EUR	16,240	40.600,00	1,02
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	1.350	0	2.650 EUR	40,800	55.080,00	1,38
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	2.200	0	6.800 EUR	48,170	105.974,00	2,66
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.300	0	3.500 EUR	89,670	116.571,00	2,92
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.450	0	2.050 EUR	49,070	71.151,50	1,78
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	13.500	0	16.500 EUR	4,674	63.099,00	1,58
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.200	0	2.400 EUR	97,480	116.976,00	2,93
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	1.200	0	2.600 EUR	75,380	90.456,00	2,27
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	1.950	0	10.050 EUR	33,250	64.837,50	1,63
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	7.500	0	4.000 EUR	9,858	73.935,00	1,85
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	2.600	0	1.400 EUR	25,870	67.262,00	1,69
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.100	0	3.100 EUR	100,150	110.165,00	2,76
Andere Wertpapiere						EUR		1.951,44	0,05
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3		STK	10.380	10.397	17 EUR	0,188	1.951,44	0,05
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR		3.950.138,37	99,03
Derivate						EUR		-59.580,00	-1,49
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR		-59.580,00	-1,49
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		-59.580,00	-1,49
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-24			-59.580,00	-1,49

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	80.821,84	2,03
Bankguthaben							EUR	80.821,84	2,03
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	80.821,84			% 100,000	80.821,84	2,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	32.987,99	0,83
Quellensteueransprüche			EUR	32.987,99				32.987,99	0,83
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-15.461,72	-0,39
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.639,30				-3.639,30	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.322,42				-1.322,42	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,25
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	3.988.906,48	100,00 1)
S4A Systematic Absolute Return AK R									
Anteilwert							EUR	97,29	
Ausgabepreis							EUR	100,21	
Rücknahmepreis							EUR	97,29	
Anzahl Anteile							STK	25.340	

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Systematic Absolute Return AK I									
Anteilwert							EUR	98,11	
Ausgabepreis							EUR	98,11	
Rücknahmepreis							EUR	98,11	
Anzahl Anteile							STK	15.530	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	0	4.000	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	0	1.550	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.400	1.400	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	0	1.200	
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	0	34.000	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	3.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	0	15.000	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	0	6.500	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	500	
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	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	0	3.000	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	2.700	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	1.250	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	1.000	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	0	900	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	0	2.400	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	0	2.500	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	0	8.000	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	0	6.500	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	320	320	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	20.333	20.333	

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

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

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

10.602,28

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 01.02.2022 bis 31.01.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		11.686,38	0,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		68.467,95	2,70
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		-1.752,95	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-4.611,30	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		73.790,08	2,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-31.462,11	-1,24
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.462,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.869,49	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.784,61	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		6.451,79	0,25
- Depotgebühren	EUR	-280,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.383,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-650,87		
Summe der Aufwendungen	EUR		-28.664,43	-1,13
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		45.125,65	1,78
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		207.401,75	8,18
2. Realisierte Verluste	EUR		-457.331,43	-18,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-249.929,68	-9,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-48.061,00	-1,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		36.452,52	1,44

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.608,48	-0,46
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-216.412,51	-8,55

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	3.644.118,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-931.890,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	174.658,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.106.548,93	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-30.542,30
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-216.412,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-48.061,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	36.452,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.465.273,74

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	-204.804,03	-8,09
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	204.804,03	8,08
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,01

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

Jahresbericht

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
2022/2023	Stück	25.340	EUR	2.465.273,74	EUR	97,29

*) Auflegedatum 01.02.2021

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	7.203,14	0,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	42.217,04	2,72
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	-1.080,47	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.852,67	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	45.487,04	2,93
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-56.578,31	-3,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-56.578,31	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.805,54	-0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.237,92	-0,27
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	52.528,95	3,38
- Depotgebühren	EUR	-752,06	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	55.092,51	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.811,50	
Summe der Aufwendungen	EUR	-13.092,82	-0,84
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	32.394,22	2,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	127.642,19	8,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-282.270,09	-18,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-154.627,90	-9,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-243.961,13	-15,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-50.526,66	-3,25

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-294.487,79	-18,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-416.721,47	-26,83

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	10.028.580,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.777.479,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.075,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.828.554,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-310.747,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-416.721,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-243.961,13		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-50.526,66		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	1.523.632,74

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		-122.233,68	-7,87
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		122.233,68	7,87
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

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
2022/2023	Stück	15.530	EUR	1.523.632,74	EUR	98,11

*) Auflegedatum 01.02.2021

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		18.889,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		110.684,99
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		-2.833,42
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.463,97
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		119.277,12
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-88.040,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-88.040,42	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.675,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.022,53
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		58.980,73
- Depotgebühren	EUR	-1.032,45	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	62.475,55	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.462,37	
Summe der Aufwendungen	EUR		-41.757,25
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		77.519,87
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		335.043,94
2. Realisierte Verluste	EUR		-739.601,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-404.557,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-327.037,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-292.022,13
	EUR		-14.074,14

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-306.096,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-633.133,98

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	13.672.699,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-8.709.369,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	225.733,74		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.935.102,93		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-341.289,35
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-633.133,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-292.022,13		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.074,14		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	3.988.906,48

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	1.001.040,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,49

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	1,03 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,54 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,45 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,23

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

S4A Systematic Absolute Return AK R

Anteilwert	EUR	97,29
Ausgabepreis	EUR	100,21
Rücknahmepreis	EUR	97,29
Anzahl Anteile	STK	25.340

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A Systematic Absolute Return AK I

Anteilwert	EUR	98,11
Ausgabepreis	EUR	98,11
Rücknahmepreis	EUR	98,11
Anzahl Anteile	STK	15.530

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

1,15 %

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.

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

0,85 %

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 Aufwendungen:

EUR

0,00

S4A Systematic Absolute Return AK I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

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

Transaktionskosten

EUR

12.327,10

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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>.

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return

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. Februar 2023

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 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 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 Systematic Absolute Return

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 15. Mai 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main

Ellen Engelhardt

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Daniel F. Just, München

Janet Zirlewagen

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: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

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