

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Systematic Absolute Return

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensübersicht zum 31.07.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	3.642.271,57	100,45
1. Aktien	3.599.571,72	99,27
Belgien	96.624,00	2,66
Bundesrep. Deutschland	1.154.924,45	31,85
Finnland	246.517,00	6,80
Frankreich	1.202.348,35	33,16
Irland	117.468,00	3,24
Italien	247.584,50	6,83
Niederlande	414.643,50	11,44
Spanien	119.461,92	3,29
2. Andere Wertpapiere	2.187,29	0,06
EUR	2.187,29	0,06
3. Derivate	-19.215,00	-0,53
4. Bankguthaben	22.111,38	0,61
5. Sonstige Vermögensgegenstände	37.616,18	1,04
II. Verbindlichkeiten	-16.280,07	-0,45
III. Fondsvermögen	3.625.991,50	100,00

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	3.601.759,01	99,33
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.599.571,72	99,27
Aktien							EUR	3.599.571,72	99,27
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	4.100	0	0	EUR 31,385	128.678,50	3,55
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	870	0	0	EUR 163,360	142.123,20	3,92
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	500	0	0	EUR 217,400	108.700,00	3,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.800	0	350	EUR 53,140	95.652,00	2,64
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.000	0	0	EUR 117,800	117.800,00	3,25
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	3.700	0	0	EUR 32,570	120.509,00	3,32
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	4.000	0	0	EUR 18,190	72.760,00	2,01
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	2.700	0	0	EUR 29,770	80.379,00	2,22
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.250	0	0	EUR 55,530	124.942,50	3,45
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	4.000	0	0	EUR 12,230	48.920,00	1,35
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	600	200	0	EUR 174,300	104.580,00	2,88
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	5.600	0	0	EUR 19,842	111.115,20	3,06
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	8.750	0	0	EUR 11,505	100.668,75	2,78
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.100	0	0	EUR 47,440	99.624,00	2,75
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	165	0	0	EUR 10,610	1.750,65	0,05
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	3.000	0	1.000	EUR 22,520	67.560,00	1,86
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.250	0	0	EUR 89,140	111.425,00	3,07
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.600	300	0	EUR 70,180	112.288,00	3,10
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	20.000	0	0	EUR 2,824	56.480,00	1,56
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	7.173	173	0	EUR 11,355	81.449,42	2,25
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.300	0	0	EUR 90,360	117.468,00	3,24
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.150	0	0	EUR 91,120	104.788,00	2,89
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	550	0	0	EUR 159,800	87.890,00	2,42
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	9.500	0	0	EUR 10,284	97.698,00	2,69
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	340	0	0	EUR 423,200	143.888,00	3,97
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	630	0	0	EUR 200,600	126.378,00	3,49
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	2.950	0	0	EUR 46,950	138.502,50	3,82
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	2.500	0	0	EUR 15,205	38.012,50	1,05
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	1.350	0	0	EUR 39,130	52.825,50	1,46
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	2.200	0	0	EUR 40,090	88.198,00	2,43

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.300	0	0 EUR	97,090	126.217,00	3,48
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.450	0	0 EUR	52,820	76.589,00	2,11
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	11.000	0	2.500 EUR	4,782	52.602,00	1,45
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.200	0	0 EUR	99,380	119.256,00	3,29
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	1.200	0	0 EUR	80,520	96.624,00	2,66
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	1.950	0	0 EUR	30,100	58.695,00	1,62
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	7.500	0	0 EUR	8,122	60.915,00	1,68
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.100	0	0 EUR	114,200	125.620,00	3,46
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.187,29	0,06
Andere Wertpapiere							EUR	2.187,29	0,06
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1		STK	7.141	7.173	32 EUR	0,306	2.187,29	0,06
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	3.601.759,01	99,33
Derivate							EUR	-19.215,00	-0,53
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-19.215,00	-0,53
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-19.215,00	-0,53
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-21			-19.215,00	-0,53

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	22.111,38	0,61
Bankguthaben							EUR	22.111,38	0,61
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	22.111,38			% 100,000	22.111,38	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	37.616,18	1,04
Zinsansprüche			EUR	56,11				56,11	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	37.560,07				37.560,07	1,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-16.280,07	-0,45
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-51,78				-51,78	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.668,66				-2.668,66	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-559,63				-559,63	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.500,00				-12.500,00	-0,34
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	3.625.991,50	100,00 1)
S4A Systematic Absolute Return AK R									
Anteilwert							EUR	100,11	
Ausgabepreis							EUR	103,11	
Rücknahmepreis							EUR	100,11	
Anzahl Anteile							STK	21.547	

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.07.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Systematic Absolute Return AK I									
Anteilwert							EUR	101,10	
Ausgabepreis							EUR	101,10	
Rücknahmepreis							EUR	101,10	
Anzahl Anteile							STK	14.530	

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.

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	0	250	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	0	1.400	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	1.500	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	0	3.000	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	0	550	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	0	850	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	2.600	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	0	10.380	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/23 EO -,75	ES0144583277	STK	173	173	

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

974,86

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht
S4A Systematic Absolute Return

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
S4A Systematic Absolute Return AK R	keine	3,00	1,000	Thesaurierer	EUR
S4A Systematic Absolute Return AK I	1.000.000	3,00	0,700	Thesaurierer	EUR

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,53

Sonstige Angaben

S4A Systematic Absolute Return AK R

Anteilwert	EUR	100,11
Ausgabepreis	EUR	103,11
Rücknahmepreis	EUR	100,11
Anzahl Anteile	STK	21.547

S4A Systematic Absolute Return AK I

Anteilwert	EUR	101,10
Ausgabepreis	EUR	101,10
Rücknahmepreis	EUR	101,10
Anzahl Anteile	STK	14.530

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.

Halbjahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Frankfurt am Main, den 1. August 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00

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

Halbjahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

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