

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Systematic Absolute Return

JAHRESBERICHT

ZUM 31. JANUAR 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Februar 2023 bis 31. Januar 2024

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

	31.01.2024		31.01.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	3.438.436,31	99,62	3.950.138,37	99,03
Futures	-17.242,50	-0,50	-59.580,00	-1,49
Bankguthaben	13.405,10	0,39	80.821,84	2,03
Zins- und Dividendenansprüche	38.260,93	1,11	32.987,99	0,83
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-21.231,60	-0,62	-15.461,72	-0,39
Fondsvermögen	3.451.628,24	100,00	3.988.906,48	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 (22,75%), Industrie (17,28%) und Gesundheitswesen (13,74%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Versorger (9,56%) und Grundstoffe (1,97%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Frankreich (30,37%) und Deutschland (28,45%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Belgien (4,24%) und Irland (2,40%) 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.

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.

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 (Glatstellung) 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

Jahresbericht S4A Systematic Absolute Return

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Februar 2023 bis 31. Januar 2024)¹

Anteilklasse R: +3,47%

Anteilklasse I: +3,78%

¹ Eigene 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 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	3.472.859,84	100,62
1. Aktien	3.437.035,30	99,58
Belgien	146.247,00	4,24
Bundesrep. Deutschland	982.132,50	28,45
Finnland	390.831,80	11,32
Frankreich	1.048.111,95	30,37
Irland	82.680,00	2,40
Italien	217.819,00	6,31
Niederlande	417.223,00	12,09
Spanien	151.990,05	4,40
2. Andere Wertpapiere	1.401,01	0,04
EUR	1.401,01	0,04
3. Derivate	-17.242,50	-0,50
4. Bankguthaben	13.405,10	0,39
5. Sonstige Vermögensgegenstände	38.260,93	1,11
II. Verbindlichkeiten	-21.231,60	-0,62
III. Fondsvermögen	3.451.628,24	100,00

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	3.438.436,31	99,62
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.437.035,30	99,58
Aktien							EUR	3.437.035,30	99,58
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	1.700	1.700	0	EUR 39,810	67.677,00	1,96
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	2.900	0	1.200	EUR 26,010	75.429,00	2,19
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	470	0	400	EUR 173,680	81.629,60	2,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	350	0	150	EUR 247,800	86.730,00	2,51
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562		STK	1.400	1.400	0	EUR 50,950	71.330,00	2,07
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.800	0	350	EUR 28,900	52.020,00	1,51
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	550	0	450	EUR 135,850	74.717,50	2,16
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	2.200	0	1.500	EUR 33,980	74.756,00	2,17
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	3.100	3.100	0	EUR 24,700	76.570,00	2,22
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	4.000	0	0	EUR 15,820	63.280,00	1,83
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	2.200	0	500	EUR 30,820	67.804,00	1,96
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.350	0	900	EUR 61,740	83.349,00	2,41
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	4.000	0	0	EUR 9,410	37.640,00	1,09
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	450	200	150	EUR 184,750	83.137,50	2,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.600	0	2.000	EUR 22,745	81.882,00	2,37
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	6.750	0	2.000	EUR 12,560	84.780,00	2,46
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	700	700	0	EUR 97,080	67.956,00	1,97
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.300	1.200	1.000	EUR 42,250	97.175,00	2,82
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	165	0	0	EUR 6,210	1.024,65	0,03
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	900	900	0	EUR 81,650	73.485,00	2,13
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	3.000	0	1.000	EUR 25,620	76.860,00	2,23
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	2.000	2.000	0	EUR 37,200	74.400,00	2,16
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	830	0	420	EUR 93,300	77.439,00	2,24
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.000	300	600	EUR 71,100	71.100,00	2,06
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	20.000	0	0	EUR 3,270	65.400,00	1,89
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	2.000	2.000	0	EUR 36,370	72.740,00	2,11
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	7.366	366	0	EUR 11,175	82.315,05	2,38
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	1.000	0	300	EUR 82,680	82.680,00	2,40
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	4.000	4.000	0	EUR 18,080	72.320,00	2,10
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	160	0	180	EUR 444,700	71.152,00	2,06

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	780	0	370 EUR	90,240	70.387,20	2,04
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526		STK	2.200	2.200	0 EUR	4,204	9.248,80	0,27
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	550	0	0 EUR	152,400	83.820,00	2,43
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	7.500	0	2.000 EUR	10,998	82.485,00	2,39
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	480	0	150 EUR	152,500	73.200,00	2,12
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	2.000	0	950 EUR	51,300	102.600,00	2,97
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	1.350	0	0 EUR	34,330	46.345,50	1,34
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	1.900	2.200	300 EUR	38,785	73.691,50	2,13
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	850	0	450 EUR	93,360	79.356,00	2,30
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	1.450	0	0 EUR	51,860	75.197,00	2,18
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	11.000	0	2.500 EUR	4,529	49.819,00	1,44
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	2.500	2.500	0 EUR	30,700	76.750,00	2,22
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	950	0	250 EUR	95,940	91.143,00	2,64
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	900	0	300 EUR	87,300	78.570,00	2,28
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	1.950	0	0 EUR	33,670	65.656,50	1,90
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	750	750	0 EUR	92,900	69.675,00	2,02
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	7.500	0	0 EUR	10,455	78.412,50	2,27
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	600	0	500 EUR	136,500	81.900,00	2,37
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	1.401,01	0,04
Andere Wertpapiere							EUR	1.401,01	0,04
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9		STK	7.366	7.366	0 EUR	0,190	1.401,01	0,04
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	3.438.436,31	99,62

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-17.242,50	-0,50
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-17.242,50	-0,50
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-17.242,50	-0,50
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	-19			-17.242,50	-0,50

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.405,10	0,39
Bankguthaben							EUR	13.405,10	0,39
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	13.405,10			% 100,000	13.405,10	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	38.260,93	1,11
Zinsansprüche			EUR	76,53				76,53	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	38.184,40				38.184,40	1,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.231,60	-0,62
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.210,65				-10.210,65	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-520,95				-520,95	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,29
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	3.451.628,24	100,00 1)
S4A Systematic Absolute Return AK R									
Anteilwert							EUR	100,67	
Ausgabepreis							EUR	103,69	
Rücknahmepreis							EUR	100,67	
Anzahl Anteile							STK	19.591	

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Systematic Absolute Return AK I									
Anteilwert							EUR	101,82	
Ausgabepreis							EUR	101,82	
Rücknahmepreis							EUR	101,82	
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.

Jahresbericht

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

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					
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	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	0	2.500	
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	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	0	2.200	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	7.173	7.173	

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

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

2.790,97

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 01.02.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	13.142,67	0,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	43.009,70	2,19
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	508,18	0,03
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	-1.971,40	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-1.161,23	-0,06
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	53.527,93	2,73
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-18,37	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-22.085,34	-1,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.085,34		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.315,20	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.091,85	-0,21
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.259,51	0,12
- Depotgebühren	EUR	-260,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.308,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-788,81		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-0,31		
Summe der Aufwendungen		EUR	-25.251,25	-1,29
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	28.276,68	1,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	92.816,67	4,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-174.721,26	-8,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-81.904,59	-4,18

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-53.627,90	-2,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	295.217,06	15,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-144.761,55	-7,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	150.455,51	7,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	96.827,61	4,94

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.465.273,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-575.068,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	91.105,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-666.173,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-14.840,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	96.827,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	295.217,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-144.761,55
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.972.192,55

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-53.627,90	-2,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	53.627,90	2,74
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

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
2023/2024	Stück	19.591	EUR	1.972.192,55	EUR	100,67

*) Auflegedatum 01.02.2021

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	9.827,73	0,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	32.172,89	2,21
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	380,38	0,03
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	-1.474,16	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-868,75	-0,06
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	40.038,09	2,76
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-12,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-10.301,17	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.301,17		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-875,50	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.731,51	-0,19
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-594,51	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-166,49		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	58,10		
- Sonstige Kosten	EUR	-486,13		
- davon Kosten für Quellensteuer	EUR	-364,82		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-0,19		
Summe der Aufwendungen		EUR	-14.514,87	-1,00
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	25.523,23	1,76
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	69.512,65	4,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-130.724,26	-9,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-61.211,60	-4,22

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-35.688,38	-2,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-30.461,29	-2,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	122.828,58	8,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	92.367,29	6,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	56.678,91	3,89

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.523.632,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-100.420,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-100.420,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-455,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	56.678,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-30.461,29
davon nicht realisierte Verluste	EUR	122.828,58
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.479.435,69

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-35.688,38	-2,46
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	35.688,38	2,46
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
2023/2024	Stück	14.530	EUR	1.479.435,69	EUR 101,82

*) Auflegedatum 01.02.2021

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		22.970,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		75.182,60
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		888,56
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		-3.445,56
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.029,98
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		93.566,02
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-30,54
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-32.386,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-32.386,51	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.190,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.823,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		1.665,00
- Depotgebühren	EUR	-426,87	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.366,81	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.274,94	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-365,13	
Summe der Aufwendungen	EUR		-39.766,11
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		53.799,91
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		162.329,33
2. Realisierte Verluste	EUR		-305.445,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-143.116,19

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-89.316,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	264.755,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-21.932,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	242.822,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	153.506,52

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	3.988.906,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-675.488,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	91.105,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-766.593,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-15.296,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	153.506,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	264.755,77
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-21.932,97
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.451.628,24

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	886.350,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,62
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,50

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	1,09 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,56 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,28 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,23

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

STOXX Europe 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000264 BB: SX5R)	100,00 %
--	----------

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

S4A Systematic Absolute Return AK R

Anteilwert	EUR	100,67
Ausgabepreis	EUR	103,69
Rücknahmepreis	EUR	100,67
Anzahl Anteile	STK	19.591

S4A Systematic Absolute Return AK I

Anteilwert	EUR	101,82
Ausgabepreis	EUR	101,82
Rücknahmepreis	EUR	101,82
Anzahl Anteile	STK	14.530

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

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.

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A Systematic Absolute Return AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,29 %

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

S4A Systematic Absolute Return AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,99 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR

Jahresbericht

S4A Systematic Absolute Return

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 486,13

- davon Kosten für Quellensteuer EUR 364,82

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 0,19

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

Transaktionskosten EUR 3.112,63

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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 2024

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 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 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 10. Mai 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
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