

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Long

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A US Long

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien US-amerikanischer Aussteller zusammen. Bei der Auswahl der Aktien sollen insbesondere Aktien solcher Aussteller berücksichtigt werden, die hochliquide und im Index S&P 500 Net Total Return Index (in USD) enthalten sind. Die Umsetzung der Anlagepolitik soll unter Zuhilfenahme auch computergestützter technisch- quantitativer Analysen erfolgen, die zur Identifizierung von mittel- und langfristigen Trends dienen sollen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2024		31.03.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	385.740.863,78	100,16	304.683.864,26	100,88
Futures	-171.125,00	-0,04	371.850,00	0,12
Bankguthaben	79.334,40	0,02	-189.722,37	-0,06
Zins- und Dividendenansprüche	541.328,75	0,14	395.931,64	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.055.206,20	-0,27	-3.225.791,57	-1,07
Fondsvermögen	385.135.195,73	100,00	302.036.131,96	100,00

Jahresbericht S4A US Long

Während der gesamten Berichtsperiode war das Sondervermögen zu ca. 95% in US-Aktien investiert. Innerhalb des Portfolios waren Wachstumswerte – z.B. Biotechnologie-Werte – deutlich untergewichtet.

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 (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht S4A US Long

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2023 bis 31. März 2024)¹.

Anteilklasse R:	+14,77%
Anteilklasse I:	+15,54%
Anteilklasse V:	+13,97%
Anteilklasse E (EUR Hedged):	+12,13%
Anteilklasse X:	+14,43%
Anteilklasse A:	+14,26%
Benchmark ² :	+29,27%

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.

² <100% S&P 500 Net TR (USD)>

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	386.359.650,37	100,32
1. Aktien	385.740.863,78	100,16
Curaçao	1.068.795,00	0,28
Irland	11.717.157,78	3,04
Schweiz	6.647.210,00	1,73
USA	366.307.701,00	95,11
2. Derivate	-171.125,00	-0,04
3. Bankguthaben	245.464,77	0,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände	544.446,82	0,14
II. Verbindlichkeiten	-1.224.454,64	-0,32
III. Fondsvermögen	385.135.195,73	100,00

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	385.740.863,78	100,16
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	385.740.863,78	100,16
Aktien							USD	385.740.863,78	100,16
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	18.100	4.500	1.900	USD 113,660	2.057.246,00	0,53
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	11.200	18.450	28.600	USD 182,100	2.039.520,00	0,53
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	22.000	15.800	0	USD 242,270	5.329.940,00	1,38
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	32.900	11.400	0	USD 108,760	3.578.204,00	0,93
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	37.488	37.488	0	USD 134,710	5.050.008,48	1,31
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	4.900	0	0	USD 173,010	847.749,00	0,22
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	43.600	6.000	51.100	USD 152,260	6.638.536,00	1,72
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	52.300	6.000	42.400	USD 150,930	7.893.639,00	2,05
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024		STK	28.000	7.400	6.300	USD 73,960	2.070.880,00	0,54
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	32.600	38.000	5.400	USD 86,090	2.806.534,00	0,73
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	14.800	8.200	3.800	USD 284,320	4.207.936,00	1,09
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081		STK	23.700	11.200	22.100	USD 188,240	4.461.288,00	1,16
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	224.000	70.000	17.500	USD 17,600	3.942.400,00	1,02
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	640	260	80	USD 3.151,650	2.017.056,00	0,52
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	24.500	10.100	0	USD 223,250	5.469.625,00	1,42
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	81.000	0	0	USD 37,920	3.071.520,00	0,80
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	19.300	7.900	2.000	USD 247,450	4.775.785,00	1,24
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	75.200	48.200	11.000	USD 54,230	4.078.096,00	1,06
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	93.000	67.994	4.000	USD 44,450	4.133.850,00	1,07
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	19.600	2.500	0	USD 97,240	1.905.904,00	0,49
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	10.674	5.000	18.500	USD 78,480	837.695,52	0,22
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	54.400	25.400	8.200	USD 157,740	8.581.056,00	2,23
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	7.900	600	0	USD 259,130	2.047.127,00	0,53
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	3.800	6.670	5.800	USD 363,190	1.380.122,00	0,36
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	40.300	13.700	12.400	USD 124,170	5.004.051,00	1,30
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	7.000	3.800	4.500	USD 687,030	4.809.210,00	1,25
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	107.000	79.500	57.500	USD 49,910	5.340.370,00	1,39
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	39.700	39.700	0	USD 63,240	2.510.628,00	0,65
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	45.200	11.500	3.300	USD 60,340	2.727.368,00	0,71
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	119.700	51.700	16.000	USD 43,350	5.188.995,00	1,35

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.03.2024	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK		125.000	85.000	0 USD	29,640	3.705.000,00	0,96
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK		30.400	9.700	2.600 USD	127,280	3.869.312,00	1,00
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK		35.800	9.800	2.100 USD	90,810	3.250.998,00	0,84
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK		17.300	6.800	3.900 USD	271,760	4.701.448,00	1,22
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK		12.000	12.450	18.000 USD	79,760	957.120,00	0,25
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK		119.900	32.400	5.500 USD	33,190	3.979.481,00	1,03
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK		30.700	18.300	0 USD	177,190	5.439.733,00	1,41
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK		29.800	8.700	1.900 USD	112,140	3.341.772,00	0,87
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK		28.600	20.500	6.000 USD	132,670	3.794.362,00	0,99
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK		2.450	1.400	2.450 USD	518,540	1.270.423,00	0,33
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK		27.500	5.500	0 USD	105,680	2.906.200,00	0,75
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK		21.000	23.800	2.800 USD	127,840	2.684.640,00	0,70
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK		24.700	24.700	0 USD	159,820	3.947.554,00	1,02
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK		30.900	8.900	0 USD	148,870	4.600.083,00	1,19
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK		9.000	0	0 USD	73,250	659.250,00	0,17
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK		31.300	23.200	0 USD	116,370	3.642.381,00	0,95
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK		74.357	18.157	0 USD	56,520	4.202.657,64	1,09
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK		51.500	27.900	16.600 USD	75,520	3.889.280,00	1,01
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK		16.800	5.900	1.400 USD	383,600	6.444.480,00	1,67
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK		28.200	14.300	2.900 USD	205,290	5.789.178,00	1,50
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK		23.400	0	6.500 USD	30,220	707.148,00	0,18
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063		STK		14.400	8.000	9.300 USD	291,470	4.197.168,00	1,09
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		31.400	36.700	14.600 USD	190,960	5.996.144,00	1,56
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK		16.800	18.100	11.800 USD	125,870	2.114.616,00	0,55
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089		STK		37.700	37.700	0 USD	153,730	5.795.621,00	1,50
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK		28.400	17.800	30.800 USD	158,190	4.492.596,00	1,17
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK		45.200	18.100	1.000 USD	200,300	9.053.560,00	2,35
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK		66.300	16.400	3.500 USD	57,290	3.798.327,00	0,99
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK		37.700	12.769	1.600 USD	129,350	4.876.495,00	1,27
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK		155.000	90.000	0 USD	18,340	2.842.700,00	0,74
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028		STK		44.400	44.400	0 USD	131,090	5.820.396,00	1,51
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK		5.700	0	3.600 USD	254,730	1.451.961,00	0,38
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK		26.100	8.100	500 USD	205,980	5.376.078,00	1,40
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK		74.500	13.791	3.000 USD	78,880	5.876.560,00	1,53
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK		76.502	24.602	7.000 USD	87,150	6.667.149,30	1,73
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK		26.000	20.000	15.600 USD	131,950	3.430.700,00	0,89

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		31.03.2024	Zugänge			
										vermögens
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK		3.200	0	0 USD	106,560	340.992,00	0,09
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK		32.900	14.800	48.400 USD	67,250	2.212.525,00	0,57
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK		73.200	23.300	2.800 USD	70,000	5.124.000,00	1,33
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK		27.500	7.600	0 USD	63,100	1.735.250,00	0,45
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK		8.000	0	3.000 USD	63,910	511.280,00	0,13
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK		79.732	14.000	26.000 USD	27,660	2.205.387,12	0,57
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK		14.918	11.918	3.000 USD	254,870	3.802.150,66	0,99
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK		800	263	210 USD	8.099,960	6.479.968,00	1,68
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK		48.400	30.852	7.100 USD	125,610	6.079.524,00	1,58
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK		30.600	13.000	0 USD	189,780	5.807.268,00	1,51
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK		45.600	15.800	4.000 USD	175,010	7.980.456,00	2,07
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK		12.100	1.300	2.800 USD	163,340	1.976.414,00	0,51
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK		9.400	0	0 USD	144,900	1.362.060,00	0,35
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK		49.000	16.800	5.300 USD	162,250	7.950.250,00	2,06
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK		27.400	2.000	21.200 USD	66,780	1.829.772,00	0,48
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK		25.900	0	2.200 USD	169,300	4.384.870,00	1,14
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK		2.050	400	600 USD	962,490	1.973.104,50	0,51
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK		19.500	19.500	0 USD	54,810	1.068.795,00	0,28
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US9330341012		STK		9.900	5.589	1.400 USD	296,220	2.932.578,00	0,76
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK		39.400	42.200	2.800 USD	71,740	2.826.556,00	0,73
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK		67.900	29.000	4.100 USD	81,180	5.512.122,00	1,43
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050		STK		10.900	10.900	0 USD	429,320	4.679.588,00	1,22
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK		12.200	0	1.200 USD	174,210	2.125.362,00	0,55
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK		10.100	4.000	700 USD	581,210	5.870.221,00	1,52
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK		17.900	29.600	15.700 USD	230,140	4.119.506,00	1,07
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK		15.400	4.650	0 USD	245,930	3.787.322,00	0,98
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK		30.400	25.100	1.500 USD	148,630	4.518.352,00	1,17
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK		8.400	1.000	1.100 USD	494,700	4.155.480,00	1,08
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK		19.586	2.500	1.000 USD	182,460	3.573.661,56	0,93
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK		112.000	49.300	18.800 USD	41,960	4.699.520,00	1,22
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071		STK		17.450	17.450	0 USD	18,800	328.060,00	0,09
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK		51.600	30.600	0 USD	122,360	6.313.776,00	1,64
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK		37.800	2.000	3.200 USD	53,750	2.031.750,00	0,53
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK		38.400	38.400	0 USD	131,980	5.068.032,00	1,32
Summe Wertpapiervermögen							USD		385.740.863,78	100,16

**Jahresbericht
S4A US Long**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-171.125,00	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-171.125,00	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	-171.125,00	-0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.06.24 CME			352	USD	12.500.000		USD 1,084	-171.125,00	-0,04

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	245.464,77	0,06
Bankguthaben							USD	245.464,77	0,06
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	188.000,00			% 100,000	188.000,00	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			EUR	53.213,05			% 100,000	57.464,77	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	544.446,82	0,14
Zinsansprüche			USD	454,52				454,52	0,00
Dividendenansprüche			USD	423.754,94				423.754,94	0,11
Quellensteueransprüche			USD	120.237,36				120.237,36	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-166.130,37	-0,04
USD - Kredite									
UBS Europe SE			USD	-166.130,37			% 100,000	-166.130,37	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-1.058.324,27	-0,27
Zinsverbindlichkeiten			USD	-3.118,07				-3.118,07	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-991.865,71				-991.865,71	-0,26
Verwahrstellenvergütung			USD	-46.875,61				-46.875,61	-0,01
Prüfungskosten			USD	-15.076,60				-15.076,60	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-1.388,28				-1.388,28	0,00
Fondsvermögen							USD	385.135.195,73	100,00 1)

Jahresbericht

S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Long R									
Anteilwert							USD	400,28	
Ausgabepreis							USD	420,29	
Rücknahmepreis							USD	400,28	
Anzahl Anteile							STK	234.553	
S4A US Long I									
Anteilwert							USD	281,93	
Ausgabepreis							USD	281,93	
Rücknahmepreis							USD	281,93	
Anzahl Anteile							STK	514.130	
S4A US Long V									
Anteilwert							USD	118,48	
Ausgabepreis							USD	118,48	
Rücknahmepreis							USD	118,48	
Anzahl Anteile							STK	247.310	
S4A US Long E (EUR Hedged)									
Anteilwert							EUR	111,59	
Ausgabepreis							EUR	111,59	
Rücknahmepreis							EUR	111,59	
Anzahl Anteile							STK	116.285	
S4A US Long X									
Anteilwert							USD	11.618,25	
Ausgabepreis							USD	11.618,25	
Rücknahmepreis							USD	11.618,25	
Anzahl Anteile							STK	8.793	

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Long A									
Anteilwert							USD	115,67	
Ausgabepreis							USD	115,67	
Rücknahmepreis							USD	115,67	
Anzahl Anteile							STK	7.161	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht S4A US Long

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

EUR	(EUR)	per 28.03.2024 0,9260117	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

Jahresbericht S4A US Long

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					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	18.100	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	5.300	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	18.000	
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	0	13.500	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	0	200	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	0	7.984	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	6.700	27.500	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	1.350	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	0	100	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	500	5.650	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	0	10.600	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	0	3.900	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	0	35.200	
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	0	10.300	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	0	30.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	0	6.000	
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	4.700	21.400	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	7.600	20.500	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	800	20.800	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	68.900	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	0	2.100	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	0	26.800	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	11.000	71.000	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	0	900	
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	0	8.650	
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	0	47.900	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	0	6.000	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	0	51.600	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	0	44.300	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	0	14.600	

**Jahresbericht
S4A US Long**

**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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

USD

61.796,17

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 US Long R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		1.995.292,82	8,50	EUR	1.847.664,50	7,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		1.261,50	0,01	EUR	1.168,16	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-573.193,78	-2,44	EUR	-530.784,14	-2,26
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		1.423.360,55	6,07	EUR	1.318.048,52	5,62
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-1.840,93	-0,01	EUR	-1.704,72	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	USD		-543.552,28	-2,31	EUR	-503.335,77	-2,14
- Verwaltungsvergütung	USD	-543.552,28			EUR	-503.335,77	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-46.699,90	-0,20	EUR	-43.244,65	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-2.115,44	-0,01	EUR	-1.958,92	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		10.362,48	0,04	EUR	9.595,77	0,04
- Depotgebühren	USD	-8.153,19			EUR	-7.549,95	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	22.735,40			EUR	21.053,24	
- Sonstige Kosten	USD	-4.219,73			EUR	-3.907,52	
Summe der Aufwendungen	USD		-583.846,06	-2,49	EUR	-540.648,28	-2,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		839.514,49	3,58	EUR	777.400,24	3,32
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne	USD		5.151.221,18	21,96	EUR	4.770.091,08	20,34
2. Realisierte Verluste	USD		-2.220.391,65	-9,47	EUR	-2.056.108,64	-8,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		2.930.829,53	12,49	EUR	2.713.982,43	11,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		7.388.541,64	31,50	EUR	6.841.876,00	29,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		809.372,02	3,45	EUR	749.487,96	3,19

Jahresbericht S4A US Long R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	8.197.913,66	34,95	EUR	7.591.363,96	32,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	11.968.257,68	51,02	EUR	11.082.746,64	47,25

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	65.247.328,77		EUR	60.419.789,83	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00		EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	16.879.672,84		EUR	15.630.774,54	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	27.826.539,02		EUR	25.767.700,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-10.946.866,18		EUR	-10.136.926,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-209.373,87		EUR	-193.882,66	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	11.968.257,68		EUR	11.082.746,64	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	7.388.541,64		EUR	6.841.876,00	
davon nicht realisierte Verluste	USD	809.372,02		EUR	749.487,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	93.885.885,41		EUR	86.939.428,35	

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.770.344,02	16,07	EUR	3.491.382,67	14,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	3.770.344,02	16,07	EUR	3.491.382,67	14,88

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	96.106	USD	29.641.873,64	USD	308,43
2021/2022	Stück	127.909	USD	45.500.584,81	USD	355,73
2022/2023	Stück	187.073	USD	65.247.328,77	USD	348,78
2023/2024	Stück	234.553	USD	93.885.885,41	USD	400,28

Jahresbericht S4A US Long I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		3.070.925,81	5,98	EUR	2.843.713,23	5,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		1.940,90	0,00	EUR	1.797,30	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-882.165,17	-1,72	EUR	-816.895,27	-1,59
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		2.190.701,54	4,26	EUR	2.028.615,25	3,94
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-2.835,30	-0,01	EUR	-2.625,52	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	USD		160.402,49	0,31	EUR	148.534,59	0,29
- Verwaltungsvergütung	USD	160.402,49			EUR	148.534,59	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-95.219,32	-0,18	EUR	-88.174,21	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-4.366,80	-0,01	EUR	-4.043,71	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-84.118,81	-0,16	EUR	-77.895,00	-0,15
- Depotgebühren	USD	-16.351,98			EUR	-15.142,13	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-59.396,95			EUR	-55.002,27	
- Sonstige Kosten	USD	-8.369,87			EUR	-7.750,60	
Summe der Aufwendungen	USD		-26.137,73	-0,05	EUR	-24.203,85	-0,05
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		2.164.563,80	4,21	EUR	2.004.411,41	3,90
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne	USD		7.932.381,82	15,43	EUR	7.345.478,38	14,29
2. Realisierte Verluste	USD		-3.418.933,04	-6,65	EUR	-3.165.972,00	-6,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		4.513.448,78	8,78	EUR	4.179.506,38	8,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		10.398.974,07	20,23	EUR	9.629.571,66	18,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		3.480.451,67	6,77	EUR	3.222.938,97	6,27
							0,00

Jahresbericht S4A US Long I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	13.879.425,74	27,00	EUR	12.852.510,62	25,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	20.557.438,32	39,99	EUR	19.036.428,41	37,03

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	155.134.261,02		EUR	143.656.140,78	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00		EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-31.829.054,45		EUR	-29.474.076,82	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	55.173.702,86		EUR	51.091.494,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-87.002.757,30		EUR	-80.565.571,19	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	1.085.653,97		EUR	1.005.328,28	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	20.557.438,32		EUR	19.036.428,41	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	10.398.974,07		EUR	9.629.571,66	
davon nicht realisierte Verluste	USD	3.480.451,67		EUR	3.222.938,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	144.948.298,87		EUR	134.223.820,65	

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.678.012,58	12,99	EUR	6.183.917,79	12,03
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	6.678.012,58	12,99	EUR	6.183.917,79	12,03

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	90.849	USD	19.487.779,68	USD	214,51
2021/2022	Stück	406.449	USD	100.697.088,71	USD	247,75
2022/2023	Stück	635.738	USD	155.134.261,02	USD	244,02
2023/2024	Stück	514.130	USD	144.948.298,87	USD	281,93

Jahresbericht S4A US Long V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		622.126,60	2,51	EUR	576.096,51	2,32
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		393,57	0,00	EUR	364,45	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-178.720,71	-0,72	EUR	-165.497,47	-0,67
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		443.799,45	1,79	EUR	410.963,48	1,66
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-525,41	0,00	EUR	-486,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-252.473,99	-1,02	EUR	-233.793,87	-0,94
- Verwaltungsvergütung	USD	-252.473,99			EUR	-233.793,87	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-11.518,88	-0,05	EUR	-10.666,62	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-496,63	0,00	EUR	-459,88	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-99.033,77	-0,40	EUR	-91.706,43	-0,37
- Depotgebühren	USD	-1.854,61			EUR	-1.717,39	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-97.198,65			EUR	-90.007,09	
- Sonstige Kosten	USD	19,49			EUR	18,05	
Summe der Aufwendungen	USD		-364.048,68	-1,47	EUR	-337.113,34	-1,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		79.750,77	0,32	EUR	73.850,15	0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne	USD		1.607.658,08	6,50	EUR	1.488.710,20	6,02
2. Realisierte Verluste	USD		-692.206,01	-2,80	EUR	-640.990,86	-2,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		915.452,08	3,70	EUR	847.719,34	3,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		1.432.080,15	5,79	EUR	1.326.122,97	5,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		441.386,11	1,78	EUR	408.728,70	1,65

Jahresbericht S4A US Long V

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.873.466,26	7,57	EUR	1.734.851,68	7,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2.868.669,11	11,59	EUR	2.656.421,16	10,73

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	8.838.272,34		EUR	8.184.343,59	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00		EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	17.795.884,10		EUR	16.479.196,89	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	18.682.331,40		EUR	17.300.057,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-886.447,30		EUR	-820.860,57	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-202.592,62		EUR	-187.603,14	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2.868.669,11		EUR	2.656.421,16	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.432.080,15		EUR	1.326.122,97	
davon nicht realisierte Verluste	USD	441.386,11		EUR	408.728,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	29.300.232,93		EUR	27.132.358,51	

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	995.202,85	4,02	EUR	921.569,48	3,72
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	995.202,85	4,02	EUR	921.569,48	3,72

Jahresbericht S4A US Long V

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	85.000	USD	8.862.343,56	USD 104,26
2022/2023	Stück	85.015	USD	8.838.272,34	USD 103,96
2023/2024	Stück	247.310	USD	29.300.232,93	USD 118,48

*) Auflegedatum 28.01.2022

Jahresbericht

S4A US Long E (EUR Hedged)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		277.235,41	2,38
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		175,05	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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-79.652,07	-0,68
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		197.758,39	1,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-381,20	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-190.783,75	-1,65
- Verwaltungsvergütung	EUR	-190.783,75		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-11.340,30	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-520,84	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		76.455,24	0,66
- Depotgebühren	EUR	-2.009,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	78.452,63		
- Sonstige Kosten	EUR	11,96		
Summe der Aufwendungen	EUR		-126.570,85	-1,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		71.187,54	0,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		932.146,84	8,02
2. Realisierte Verluste	EUR		-490.199,92	-4,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		441.946,92	3,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.604.056,43	13,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-382.963,80	-3,29

Jahresbericht S4A US Long E (EUR Hedged)

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.221.092,63	10,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.734.227,09	14,91

Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	19.187.768,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-8.133.355,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.227.163,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.360.518,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	187.690,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.734.227,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.604.056,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-382.963,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	12.976.330,76

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	513.134,46	4,41	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	513.134,46	4,41	

Jahresbericht S4A US Long E (EUR Hedged)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück	192.795	EUR	19.187.768,61	EUR 99,52
2023/2024	Stück	116.285	EUR	12.976.330,76	EUR 111,59

*) Auflagedatum 17.01.2023

Jahresbericht S4A US Long X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		2.161.533,70	245,82	EUR	2.001.605,49	227,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		1.366,19	0,15	EUR	1.265,10	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-620.916,72	-70,61	EUR	-574.976,15	-65,39
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		1.541.983,16	175,36	EUR	1.427.894,45	162,39
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-2.048,85	-0,23	EUR	-1.897,26	-0,21
2. Verwaltungsvergütung	USD		-646.872,90	-73,57	EUR	-599.011,88	-68,13
- Verwaltungsvergütung	USD	-646.872,90			EUR	-599.011,88	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-31.762,43	-3,61	EUR	-29.412,38	-3,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-1.980,85	-0,23	EUR	-1.834,29	-0,21
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-169.186,25	-19,24	EUR	-156.668,45	-17,82
- Depotgebühren	USD	-7.962,49			EUR	-7.373,36	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-159.376,36			EUR	-147.584,37	0,00
- Sonstige Kosten	USD	-1.847,40			EUR	-1.710,71	0,00
Summe der Aufwendungen	USD		-851.851,28	-96,88	EUR	-788.824,25	-89,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		690.131,89	78,48	EUR	639.070,20	72,67
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne	USD		5.583.765,06	635,02	EUR	5.170.631,78	588,04
2. Realisierte Verluste	USD		-2.408.690,32	-273,93	EUR	-2.230.475,42	-253,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		3.175.074,74	361,09	EUR	2.940.156,36	334,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		10.192.731,47	1.159,19	EUR	9.438.588,60	1.073,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-1.674.478,37	-190,43	EUR	-1.550.586,56	-176,34

Jahresbericht S4A US Long X

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	8.518.253,10	968,76	EUR	7.888.002,03	897,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	12.383.459,72	1.408,33	EUR	11.467.228,59	1.304,13

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	51.871.345,95		EUR	48.033.473,24	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00		EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	37.955.858,92		EUR	35.147.569,44	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	44.555.758,40		EUR	41.259.153,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-6.599.899,48		EUR	-6.111.584,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-51.350,90		EUR	-47.551,53	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	12.383.459,72		EUR	11.467.228,59	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	10.192.731,47		EUR	9.438.588,60	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.674.478,37		EUR	-1.550.586,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	102.159.313,69		EUR	94.600.719,75	

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.865.206,62	439,57	EUR	3.579.226,56	407,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	3.865.206,62	439,57	EUR	3.579.226,56	407,05

Jahresbericht S4A US Long X

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	5.109	USD	51.871.345,95	USD	10.152,94
2023/2024	Stück	8.793	USD	102.159.313,69	USD	11.618,25

*) Auflagedatum 21.02.2023

Jahresbericht S4A US Long A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Erträge							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		17.547,52	2,45	EUR	16.249,21	2,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		11,09	0,00	EUR	10,27	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-5.040,89	-0,70	EUR	-4.667,93	-0,65
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		12.517,72	1,75	EUR	11.591,55	1,62
II. Aufwendungen							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-6,01	0,00	EUR	-5,56	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-1.491,20	-0,21	EUR	-1.380,87	-0,19
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.491,20			EUR	-1.380,87	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-88,67	-0,01	EUR	-82,11	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-3,72	0,00	EUR	-3,45	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-6.445,32	-0,90	EUR	-5.968,44	-0,83
- Depotgebühren	USD	-10,75			EUR	-9,96	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-6.434,63			EUR	-5.958,55	
- Sonstige Kosten	USD	0,07			EUR	0,06	
Summe der Aufwendungen	USD		-8.034,93	-1,12	EUR	-7.440,44	-1,04
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		4.482,79	0,63	EUR	4.151,11	0,58
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne	USD		45.348,98	6,33	EUR	41.993,69	5,86
2. Realisierte Verluste	USD		-19.570,74	-2,73	EUR	-18.122,73	-2,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		25.778,25	3,60	EUR	23.870,96	3,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres							
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		36.628,98	5,11	EUR	33.918,86	4,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-1.031,92	-0,14	EUR	-955,57	-0,13

Jahresbericht S4A US Long A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	35.597,06	4,97	EUR	32.963,29	4,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	65.858,09	9,20	EUR	60.985,36	8,52

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	101.250,83		EUR	93.759,45	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-20,00		EUR	-18,52	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	686.094,93		EUR	635.331,94	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	686.094,93		EUR	635.331,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00		EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-24.858,62		EUR	-23.019,37	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	65.858,09		EUR	60.985,36	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	36.628,98		EUR	33.918,86	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.031,92		EUR	-955,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	828.325,24		EUR	767.038,86	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	50.507,13	7,05	EUR	46.770,19	6,53
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	675,56	0,09	EUR	625,58	0,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	30.261,03	4,23	EUR	28.022,07	3,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	19.570,54	2,73	EUR	18.122,54	2,53
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	46.024,34	6,42	EUR	42.619,08	5,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	46.024,34	6,42	EUR	42.619,08	5,94
III. Gesamtausschüttung	USD	4.482,79	0,63	EUR	4.151,11	0,58
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	4.482,79	0,63	EUR	4.151,11	0,58

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht S4A US Long A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	1.000	USD	101.250,83	USD	101,25
2023/2024	Stück	7.161	USD	828.325,24	USD	115,67

*) Auflagedatum 03.03.2023

Jahresbericht

S4A US Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		7.562.564,35
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		4.780,33
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		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.172.473,03
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		5.394.871,65
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7.100,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.379.771,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.379.771,54	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-182.920,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.821,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-246.187,30
- Depotgebühren	EUR	-33.802,14	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-199.046,41	
- Sonstige Kosten	EUR	-13.338,76	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.824.801,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.570.070,64
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		19.749.051,96
2. Realisierte Verluste	EUR		-8.601.869,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		11.147.182,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		28.874.134,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.446.649,70

Jahresbericht S4A US Long

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	31.320.784,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	46.038.037,25

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	279.575.275,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-18,52
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	30.285.440,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	139.280.901,56		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-108.995.460,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	740.961,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	46.038.037,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	28.874.134,53		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.446.649,70		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	356.639.696,88

**Jahresbericht
S4A US Long**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
S4A US Long R	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	USD
S4A US Long I	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	USD
S4A US Long V	100.000	0,00	1,300	Thesaurierer	USD
S4A US Long E (EUR Hedged)	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR
S4A US Long X	keine	0,00	0,800	Thesaurierer	USD
S4A US Long A	keine	0,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht

S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 12.541.670,53

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

100,16

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,04

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

S4A US Long R

Anteilwert	USD	400,28
Ausgabepreis	USD	420,29
Rücknahmepreis	USD	400,28
Anzahl Anteile	STK	234.553

S4A US Long I

Anteilwert	USD	281,93
Ausgabepreis	USD	281,93
Rücknahmepreis	USD	281,93
Anzahl Anteile	STK	514.130

S4A US Long V

Anteilwert	USD	118,48
Ausgabepreis	USD	118,48
Rücknahmepreis	USD	118,48
Anzahl Anteile	STK	247.310

Jahresbericht

S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Long E (EUR Hedged)

Anteilwert	EUR	111,59
Ausgabepreis	EUR	111,59
Rücknahmepreis	EUR	111,59
Anzahl Anteile	STK	116.285

S4A US Long X

Anteilwert	USD	11.618,25
Ausgabepreis	USD	11.618,25
Rücknahmepreis	USD	11.618,25
Anzahl Anteile	STK	8.793

S4A US Long A

Anteilwert	USD	115,67
Ausgabepreis	USD	115,67
Rücknahmepreis	USD	115,67
Anzahl Anteile	STK	7.161

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 US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A US Long R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,57 %

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 USD 0,00

S4A US Long I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,07 %

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 USD 0,00

S4A US Long V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,36 %

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 USD 0,00

Jahresbericht

S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Long E (EUR Hedged)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,07 %

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 US Long X

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,90 %

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 USD 0,00

S4A US Long A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,04 %

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 USD 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.

Jahresbericht S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A US Long R

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

S4A US Long I

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

S4A US Long V

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

S4A US Long E (EUR Hedged)

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

S4A US Long X

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

S4A US Long A

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	USD	392.421,61
--------------------	-----	------------

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.

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.

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>.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht S4A US Long

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A US Long - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

S4A US Long

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 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.

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.

Jahresbericht S4A US Long

- 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 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 27. Juni 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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.

Jahresbericht S4A US Long

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	2. Mai 2011
Anteilklasse I	20. Mai 2014
Anteilklasse V	28. Januar 2022
Anteilklasse E (EUR Hedged)	17. Januar 2023
Anteilklasse X	21. Februar 2023
Anteilklasse A	3. März 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	USD 100
Anteilklasse I	USD 100
Anteilklasse V	USD 100
Anteilklasse E (EUR Hedged)	EUR 100
Anteilklasse X	USD 10.000
Anteilklasse A	USD 100

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I, V, E (EUR Hedged), X und A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	USD 100.000
Anteilklasse V	USD 100.000
Anteilklasse E (EUR Hedged)	EUR 100.000
Anteilklasse X	USD 50.000.000
Anteilklasse A	USD 100.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse V	derzeit 1,30 % p.a.
Anteilklasse E (EUR Hedged)	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R, I, V, E (EUR Hedged) und A	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 0,025 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R, I und A	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® TR -NET- (USD))
Anteilklasse E (EUR Hedged)	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Daily EUR Hedged)
Anteilklasse V und X	keine

Währung

Anteilklasse R, I, V, X und A	US Dollar
Anteilklasse E (EUR Hedged)	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse V	Thesaurierung
Anteilklasse E (EUR Hedged)	Thesaurierung
Anteilklasse X	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1H6HH / DE000A1H6HH3
Anteilklasse I	A112T6 / DE000A112T67
Anteilklasse V	A3C91M / DE000A3C91M4
Anteilklasse E (EUR Hedged)	A3D05J / DE000A3D05J8
Anteilklasse X	A3D053 / DE000A3D0539
Anteilklasse A	A3D06A / DE000A3D06A5

Jahresbericht S4A US Long

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

4. Anlageausschuss

Heiko Weber
UBS Europe SE, Frankfurt am Main

Dr. Christian Funke
Source For Alpha AG, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Lutz Johanning
WHU - Otto Beisheim School of Management, Vallendar

Joachim Raif
Source For Alpha AG, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Bernd Rudolph
LMU Ludwig-Maximilians-Universität München, München

Prof. Dr. Denis Schweizer
WHU - Otto Beisheim School of Management, Vallendar