KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

S4A US Long

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:

UBS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

S4α

Jahresbericht
S4A US Long

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

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

	31.03.2023		31.03.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	304.683.864,26	100,88	155.192.535,20	100,09
Futures	371.850,00	0,12	0,00	0,00
Bankguthaben	-189.722,37	-0,06	27.814,74	0,02
Zins- und Dividendenansprüche	395.931,64	0,13	219.927,94	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-3.225.791,57	-1,07	-380.260,80	-0,25
Fondsvermögen	302.036.131,96	100,00	155.060.017,08	100,00

Jahresbericht
S4A US Long

Während der gesamten Berichtsperiode war das Sondervermögen fast zu 100% 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.
Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

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

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.

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 2022 bis 31. März 2023)[1]

Anteilklasse R:	-1,95%
Anteilklasse I:	-1,51%
Anteilklasse V:	-0,29%
Anteilklasse E (EUR Hedged):	-0,48% (seit 17. Januar 2023)
Anteilklasse X:	+1,53% (seit 21. Februar 2023)
Anteilklasse A:	+1,25% (seit 3. März 2023)
Benchmark[2]:	-8,23%

[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.
[2]<100% S&P 500 Net TR (USD)>

Jahresbericht
S4A US Long

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**305.612.498,53**	**101,18**
1. Aktien	304.683.864,26	100,88
Irland	5.320.456,00	1,76
Schweiz	3.637.754,00	1,20
USA	295.725.654,26	97,91
2. Derivate	371.850,00	0,12
3. Bankguthaben	160.852,63	0,05
4. Sonstige Vermögensgegenstände	395.931,64	0,13
II. Verbindlichkeiten	**-3.576.366,57**	**-1,18**
III. Fondsvermögen	**302.036.131,96**	**100,00**

Jahresbericht
S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**USD**		**304.683.864,26**	**100,88**
Börsengehandelte Wertpapiere							**USD**		**304.683.864,26**	**100,88**
Aktien							**USD**		**304.683.864,26**	**100,88**
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	18.100	18.450	10.000	USD	105,110	1.902.491,00	0,63
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	15.500	5.700	0	USD	101,260	1.569.530,00	0,52
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	21.350	8.900	0	USD	159,370	3.402.549,50	1,13
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	5.300	5.300	0	USD	385,370	2.042.461,00	0,68
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	18.000	55.000	37.000	USD	98,010	1.764.180,00	0,58
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	6.200	4.900	8.600	USD	287,210	1.780.702,00	0,59
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	21.500	4.800	1.700	USD	78,300	1.683.450,00	0,56
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092		STK	13.500	6.500	0	USD	41,960	566.460,00	0,19
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	4.900	7.500	23.900	USD	110,810	542.969,00	0,18
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	88.700	90.500	1.800	USD	104,000	9.224.800,00	3,05
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	88.700	90.500	1.800	USD	103,730	9.200.851,00	3,05
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024		STK	26.900	11.700	0	USD	86,390	2.323.891,00	0,77
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	200	0	4.900	USD	306,500	61.300,00	0,02
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	10.400	6.000	3.300	USD	241,750	2.514.200,00	0,83
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	7.984	6.800	18.416	USD	79,660	636.005,44	0,21
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081		STK	34.600	34.600	8.100	USD	120,070	4.154.422,00	1,38
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	171.500	149.500	0	USD	19,250	3.301.375,00	1,09
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	460	460	0	USD	2.458,150	1.130.749,00	0,37
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	14.400	14.400	0	USD	178,930	2.576.592,00	0,85
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	81.000	79.000	3.000	USD	28,600	2.316.600,00	0,77
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	13.400	15.350	9.700	USD	247,540	3.317.036,00	1,10
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	20.800	11.500	2.200	USD	308,770	6.422.416,00	2,13
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	1.350	1.850	1.100	USD	669,120	903.312,00	0,30
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	38.000	25.800	0	USD	69,310	2.633.780,00	0,87
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	29.006	29.006	0	USD	54,980	1.594.749,88	0,53
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	100	0	11.300	USD	75,500	7.550,00	0,00
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	17.100	11.100	0	USD	72,810	1.245.051,00	0,41
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	24.174	11.874	0	USD	63,210	1.528.038,54	0,51
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	5.150	5.150	0	USD	357,610	1.841.691,50	0,61
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	37.200	20.100	0	USD	163,160	6.069.552,00	2,01

Jahresbericht
S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	7.300	7.000	7.900	USD	194,180	1.417.514,00	0,47
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	2.930	1.900	5.370	USD	255,530	748.702,90	0,25
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	39.000	39.000	0	USD	112,080	4.371.120,00	1,45
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	7.700	9.050	4.500	USD	462,680	3.562.636,00	1,18
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	85.000	36.300	2.200	USD	52,275	4.443.375,00	1,47
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	37.000	37.000	0	USD	61,380	2.271.060,00	0,75
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	84.000	62.500	0	USD	37,910	3.184.440,00	1,05
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	40.000	40.000	0	USD	37,560	1.502.400,00	0,50
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	23.300	16.300	0	USD	99,210	2.311.593,00	0,77
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	28.100	28.100	0	USD	95,670	2.688.327,00	0,89
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	14.400	8.200	400	USD	225,890	3.252.816,00	1,08
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	17.550	13.000	10.600	USD	74,310	1.304.140,50	0,43
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	93.000	93.000	0	USD	39,280	3.653.040,00	1,21
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	10.600	0	700	USD	135,170	1.432.802,00	0,47
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	12.400	4.300	5.900	USD	151,940	1.884.056,00	0,62
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	23.000	12.900	700	USD	109,540	2.519.420,00	0,83
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	3.900	0	5.000	USD	70,590	275.301,00	0,09
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	14.100	7.100	5.000	USD	120,450	1.698.345,00	0,56
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	3.500	1.850	1.600	USD	459,810	1.609.335,00	0,53
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	22.000	8.400	800	USD	107,740	2.370.280,00	0,78
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	35.200	17.300	0	USD	78,260	2.754.752,00	0,91
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	10.300	0	0	USD	41,900	431.570,00	0,14
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	22.000	5.000	0	USD	100,920	2.220.240,00	0,74
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	9.000	5.000	1.000	USD	82,970	746.730,00	0,25
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	8.100	6.000	19.000	USD	110,020	891.162,00	0,30
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	30.000	10.500	5.000	USD	31,640	949.200,00	0,31
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	56.200	35.659	0	USD	53,690	3.017.378,00	1,00
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	40.200	19.100	0	USD	81,540	3.277.908,00	1,09
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	12.300	6.500	0	USD	295,120	3.629.976,00	1,20
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	16.800	9.000	1.500	USD	191,170	3.211.656,00	1,06
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	29.900	5.000	9.100	USD	29,350	877.565,00	0,29
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063		STK	15.700	7.600	0	USD	207,020	3.250.214,00	1,08
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	6.000	57.000	51.000	USD	32,670	196.020,00	0,06
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	9.300	9.300	0	USD	131,090	1.219.137,00	0,40
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	16.700	4.500	0	USD	91,960	1.535.732,00	0,51
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	10.500	10.500	2.600	USD	157,370	1.652.385,00	0,55

Jahresbericht
S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	41.400	25.500	600	USD	155,000	6.417.000,00	2,12
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	28.100	10.200	3.200	USD	130,310	3.661.711,00	1,21
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	53.400	53.400	0	USD	66,960	3.575.664,00	1,18
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	26.531	26.531	0	USD	134,220	3.560.990,82	1,18
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	65.000	65.000	0	USD	17,510	1.138.150,00	0,38
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	9.300	4.500	0	USD	199,970	1.859.721,00	0,62
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	18.500	14.000	4.700	USD	166,550	3.081.175,00	1,02
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	63.709	58.209	0	USD	49,720	3.167.611,48	1,05
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	12.900	9.750	0	USD	279,610	3.606.969,00	1,19
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	58.900	39.700	0	USD	80,620	4.748.518,00	1,57
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	21.600	14.800	15.000	USD	106,390	2.298.024,00	0,76
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	20.000	24.200	14.000	USD	211,940	4.238.800,00	1,40
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	68.900	70.300	1.400	USD	288,300	19.863.870,00	6,58
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	3.200	2.000	0	USD	153,580	491.456,00	0,16
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	66.500	37.500	2.000	USD	51,680	3.436.720,00	1,14
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	52.700	52.700	0	USD	69,720	3.674.244,00	1,22
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.100	8.200	18.100	USD	87,800	184.380,00	0,06
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	19.900	19.900	5.000	USD	54,670	1.087.933,00	0,36
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	11.000	0	0	USD	77,080	847.880,00	0,28
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	91.732	70.500	4.768	USD	27,960	2.564.826,72	0,85
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	6.000	2.800	900	USD	212,000	1.272.000,00	0,42
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	747	747	0	USD	5.572,190	4.162.425,93	1,38
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	24.648	17.100	21.352	USD	92,920	2.290.292,16	0,76
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	17.600	5.100	0	USD	138,830	2.443.408,00	0,81
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	26.800	22.300	0	USD	75,940	2.035.192,00	0,67
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	33.800	17.900	1.000	USD	182,300	6.161.740,00	2,04
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	60.000	60.000	0	USD	40,800	2.448.000,00	0,81
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	13.600	7.200	0	USD	101,380	1.378.768,00	0,46
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	9.400	0	800	USD	133,580	1.255.652,00	0,42
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	37.500	22.000	1.100	USD	148,690	5.575.875,00	1,85
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	46.600	25.900	0	USD	62,450	2.910.170,00	0,96
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	28.100	28.100	0	USD	127,580	3.584.998,00	1,19
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	2.250	2.250	0	USD	821,670	1.848.757,50	0,61
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032		STK	900	0	15.300	USD	80,570	72.513,00	0,02
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	8.650	16.000	17.350	USD	66,120	571.938,00	0,19
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	47.900	12.850	0	USD	45,910	2.199.089,00	0,73

Jahresbericht
S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	5.711	4.411	9.600	USD	246,890	1.409.988,79	0,47
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	6.000	6.000	0	USD	104,130	624.780,00	0,21
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	43.000	43.000	0	USD	77,230	3.320.890,00	1,10
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	13.400	13.400	0	USD	186,010	2.492.534,00	0,83
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	6.800	6.800	0	USD	576,370	3.919.316,00	1,30
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	4.000	7.400	19.400	USD	171,410	685.640,00	0,23
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	51.600	43.529	7.500	USD	59,320	3.060.912,00	1,01
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	10.750	4.300	3.350	USD	201,260	2.163.545,00	0,72
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	6.800	6.800	0	USD	193,990	1.319.132,00	0,44
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	8.500	5.300	0	USD	472,590	4.017.015,00	1,33
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	18.086	6.886	700	USD	127,100	2.298.730,60	0,76
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	81.500	62.500	9.000	USD	38,890	3.169.535,00	1,05
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	21.000	21.000	0	USD	100,130	2.102.730,00	0,70
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	44.300	21.300	0	USD	37,380	1.655.934,00	0,55
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	14.600	0	1.900	USD	101,060	1.475.476,00	0,49
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	39.000	47.500	28.500	USD	67,440	2.630.160,00	0,87
Summe Wertpapiervermögen							**USD**		**304.683.864,26**	**100,88**
Derivate							**USD**		**371.850,00**	**0,12**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							**USD**		**371.850,00**	**0,12**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							**USD**		**371.850,00**	**0,12**
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.23 CME		352	USD	18.500.000			USD	1,092	371.850,00	0,12

Jahresbericht
S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**USD**		**160.852,63**	**0,05**	
Bankguthaben							**USD**		**160.852,63**	**0,05**	
USD - Guthaben bei:											
UBS Europe SE			USD	73.685,48			%	100,000	73.685,48	0,02	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:											
UBS Europe SE			EUR	80.242,24			%	100,000	87.167,15	0,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							**USD**		**395.931,64**	**0,13**	
Zinsansprüche			USD	377,69					377,69	0,00	
Dividendenansprüche			USD	333.122,70					333.122,70	0,11	
Quellensteueransprüche			USD	62.431,25					62.431,25	0,02	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**USD**		**-350.575,00**	**-0,12**	
USD - Kredite											
UBS Europe SE			USD	-350.575,00			%	100,000	-350.575,00	-0,12	
Sonstige Verbindlichkeiten							**USD**		**-3.225.791,57**	**-1,07**	
Verwaltungsvergütung			USD	-777.320,48					-777.320,48	-0,26	
Performance Fee			USD	-2.391.768,97					-2.391.768,97	-0,79	
Verwahrstellenvergütung			USD	-40.190,36					-40.190,36	-0,01	
Prüfungskosten			USD	-15.425,46					-15.425,46	-0,01	
Veröffentlichungskosten			USD	-1.086,30					-1.086,30	0,00	
Fondsvermögen							**USD**		**302.036.131,96**	**100,00**	**1)**

Jahresbericht
S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
S4A US Long R									
Anteilwert							USD	348,78	
Ausgabepreis							USD	366,22	
Rücknahmepreis							USD	348,78	
Anzahl Anteile							STK	187.073	
S4A US Long I									
Anteilwert							USD	244,02	
Ausgabepreis							USD	244,02	
Rücknahmepreis							USD	244,02	
Anzahl Anteile							STK	635.738	
S4A US Long V									
Anteilwert							USD	103,96	
Ausgabepreis							USD	103,96	
Rücknahmepreis							USD	103,96	
Anzahl Anteile							STK	85.015	
S4A US Long E (EUR Hedged)									
Anteilwert							EUR	99,52	
Ausgabepreis							EUR	99,52	
Rücknahmepreis							EUR	99,52	
Anzahl Anteile							STK	192.795	
S4A US Long X									
Anteilwert							USD	10.152,94	
Ausgabepreis							USD	10.152,94	
Rücknahmepreis							USD	10.152,94	
Anzahl Anteile							STK	5.109	

Jahresbericht
S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds-vermögens
S4A US Long A									
Anteilwert							USD	101,25	
Ausgabepreis							USD	101,25	
Rücknahmepreis							USD	101,25	
Anzahl Anteile							STK	1.000	

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)

		per 31.03.2023	
EUR	(EUR)	0,9205560	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

b) 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					
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.500	6.400	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	8.200	8.200	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	4.000	17.500	
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	3.400	14.300	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	0	1.800	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	26.400	26.400	
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	64.663	64.663	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	0	3.433	
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	5.600	18.500	
Embecta Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	1.550	1.550	
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	3.200	
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	14.700	14.700	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	30.750	30.750	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	0	9.500	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	0	44.000	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	0	13.000	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	11.300	63.500	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	5.300	5.300	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	43.778	43.778	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	500.059	500.059	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	0	6.800	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	72.090	72.090	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	1.200	8.300	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	3.000	3.000	
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK	3.300	3.300	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	0	800	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	0	4.500	
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	12.700	12.700	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	6.900	25.900	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	35.787	38.337	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	4.800	

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
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	0	1.500	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	89.348	89.348	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	5.322	5.322	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	10.900	10.900	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	5.963	5.963	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			18.171

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			16.960

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
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		USD			19.434,02

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 01.04.2022 bis 31.03.2023

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	1.379.569,01	7,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			USD	1.442,77	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-391.538,99	-2,09
11. Sonstige Erträge			USD	0,00	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**989.472,79**	**5,29**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-1.018,12	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			USD	-1.406.033,23	-7,52
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.406.063,85			
- Beratungsvergütung*	USD	30,62			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-30.527,41	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-2.717,20	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-440.122,29	-2,35
- Depotgebühren	USD	-4.905,62			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-432.528,61			
- Sonstige Kosten	USD	-2.688,06			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-1.880.418,24**	**-10,05**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**USD**	**-890.945,45**	**-4,76**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	5.359.084,18	28,65
2. Realisierte Verluste			USD	-541.948,62	-2,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**4.817.135,56**	**25,75**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**3.926.190,11**	**20,99**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	-1.620.108,66	-8,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-1.918.205,18	-10,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-3.538.313,84**	**-18,91**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**387.876,27**	**2,08**

*) Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**USD**	**45.500.584,81**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	19.715.875,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	31.148.447,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-11.432.572,30		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-357.007,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	387.876,27
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-1.620.108,66		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.918.205,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**USD**	**65.247.328,77**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.926.190,11	20,99
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**USD**	**3.926.190,11**	**20,99**

Jahresbericht
S4A US Long R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	94.379	USD	15.592.505,70	USD	165,21
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

Jahresbericht
S4A US Long I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	3.270.629,26	5,14
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			USD	3.428,72	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-928.247,52	-1,46
11. Sonstige Erträge			USD	0,00	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**2.345.810,45**	**3,69**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-2.663,51	0,00
2. Verwaltungsvergütung			USD	-3.100.903,39	-4,88
- Verwaltungsvergütung	USD	-3.100.987,75			
- Beratungsvergütung*	USD	84,36			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-79.144,44	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-6.983,43	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-607.299,17	-0,96
- Depotgebühren	USD	-13.390,67			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-590.402,01			
- Sonstige Kosten	USD	-3.506,49			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-3.796.993,95**	**-5,97**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**USD**	**-1.451.183,49**	**-2,28**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	12.745.976,86	20,05
2. Realisierte Verluste			USD	-1.286.403,66	-2,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**11.459.573,20**	**18,03**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**10.008.389,70**	**15,75**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	572.775,87	0,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-9.666.424,86	-15,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-9.093.648,99**	**-14,31**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**914.740,71**	**1,44**

*) Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**USD**	**100.697.088,71**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	54.921.847,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	115.751.043,40		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-60.829.195,76		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-1.399.416,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	914.740,71
davon nicht realisierte Gewinne	USD	572.775,87		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-9.666.424,86		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**USD**	**155.134.261,02**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	10.008.389,70	15,75
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**USD**	**10.008.389,70**	**15,75**

Jahresbericht
S4A US Long I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	83.361	USD	9.506.339,04	USD	114,04
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

Jahresbericht
S4A US Long V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	184.325,76	2,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			USD	193,22	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-52.310,17	-0,62
11. Sonstige Erträge			USD	0,00	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**132.208,81**	**1,56**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-262,97	0,00
2. Verwaltungsvergütung			USD	-221.730,32	-2,61
- Verwaltungsvergütung	USD	-221.736,04			
- Beratungsvergütung*	USD	5,73			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-10.386,82	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-771,23	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			USD	122.592,51	1,44
- Depotgebühren	USD	-1.977,65			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	124.649,43			
- Sonstige Kosten	USD	-79,27			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-110.558,82**	**-1,30**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**USD**	**21.649,99**	**0,26**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	717.111,81	8,44
2. Realisierte Verluste			USD	-73.831,11	-0,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**643.280,70**	**7,57**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**664.930,69**	**7,83**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	840.090,55	9,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-3.890.343,62	-45,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-3.050.253,07**	**-35,88**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**USD**	**-2.385.322,38**	**-28,05**

*) Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens 2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**USD**	**8.862.343,56**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-49.504,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	50.047.202,33		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-50.096.706,43		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	2.410.755,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-2.385.322,38
davon nicht realisierte Gewinne	USD	840.090,55		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-3.890.343,62		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**USD**	**8.838.272,34**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	664.930,69	7,83
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**USD**	**664.930,69**	**7,83**

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

*) Auflagedatum 28.01.2022

Jahresbericht
S4A US Long E (EUR Hedged)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 17.01.2023 bis 31.03.2023

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	83.387,07	0,43
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	376,26	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	-22.894,60	-0,12
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**60.868,72**	**0,31**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-3,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-31.061,56	-0,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-31.061,56			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.875,91	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-107,32	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-8.342,00	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-413,58			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.767,48			
- Sonstige Kosten	EUR	-160,94			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-41.390,54**	**-0,21**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**19.478,18**	**0,10**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	570.112,46	2,96
2. Realisierte Verluste			EUR	-519.859,31	-2,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**50.253,15**	**0,26**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**69.731,33**	**0,36**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	1.240.317,77	6,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.315.720,38	-6,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**-75.402,61**	**-0,39**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**-5.671,29**	**-0,03**

Entwicklung des Sondervermögens

				2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**0,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	19.506.909,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.684.007,67		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-177.098,60		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-313.469,18
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-5.671,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.240.317,77		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.315.720,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**19.187.768,61**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	69.731,33	0,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**69.731,33**	**0,36**

Jahresbericht
S4A US Long E (EUR Hedged)

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	192.795	EUR	19.187.768,61	EUR	99,52

*) Auflagedatum 17.01.2023

Jahresbericht
S4A US Long X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 21.02.2023 bis 31.03.2023

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	131.694,94	25,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			USD	135,20	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-33.768,94	-6,61
11. Sonstige Erträge			USD	0,00	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**98.061,20**	**19,19**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-37,27	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			USD	-34.623,50	-6,78
- Verwaltungsvergütung	USD	-34.623,50			
- Beratungsvergütung	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-1.910,43	-0,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-177,78	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-25.759,82	-5,04
- Depotgebühren	USD	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-25.322,52			
- Sonstige Kosten	USD	-437,30			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-62.508,80**	**-12,23**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**USD**	**35.552,40**	**6,96**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	276.366,00	54,09
2. Realisierte Verluste			USD	-211.606,60	-41,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**64.759,40**	**12,67**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**100.311,80**	**19,63**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	2.131.497,83	417,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-606.200,42	-118,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**1.525.297,41**	**298,55**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**1.625.609,21**	**318,18**

Entwicklung des Sondervermögens

				2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**0,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	50.415.300,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	50.415.300,32		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-169.563,57
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	1.625.609,21
davon nicht realisierte Gewinne	USD	2.131.497,83		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-606.200,42		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**51.871.345,95**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	100.311,80	19,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**USD**	**100.311,80**	**19,63**

Jahresbericht
S4A US Long X

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	5.109	USD	51.871.345,95	USD	10.152,94

*) Auflagedatum 21.02.2023

Jahresbericht
S4A US Long A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 03.03.2023 bis 31.03.2023

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	128,84	0,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			USD	0,17	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-34,18	-0,03
11. Sonstige Erträge			USD	0,00	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**94,83**	**0,09**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-0,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung			USD	-76,29	-0,08
- Verwaltungsvergütung	USD	-76,29			
- Beratungsvergütung	USD	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-4,36	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-0,38	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-0,85	0,00
- Depotgebühren	USD	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	0,00			
- Sonstige Kosten	USD	-0,85			
- davon Gebühren Quellensteuer	USD	-0,46			
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-81,96**	**-0,08**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**USD**	**12,87**	**0,01**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	105,37	0,11
2. Realisierte Verluste			USD	-258,82	-0,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**-153,45**	**-0,15**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**-140,58**	**-0,14**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	3.348,78	3,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-1.957,37	-1,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**1.391,41**	**1,39**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**1.250,83**	**1,25**

Entwicklung des Sondervermögens 2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**0,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	100.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	100.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	1.250,83
davon nicht realisierte Gewinne	USD	3.348,78		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.957,37		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**101.250,83**

Jahresbericht
S4A US Long A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**USD**	**114,33**	**0,11**
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-140,58	-0,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	254,92	0,25
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**USD**	**94,33**	**0,09**
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	94,33	0,09
III. Gesamtausschüttung	**USD**	**20,00**	**0,02**
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	20,00	0,02

*) 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

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	1.000	USD	101.250,83	USD	101,25

*) Auflagedatum 03.03.2023

Jahresbericht
S4A US Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			USD	5.056.931,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			USD	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			USD	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			USD	5.608,82
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			USD	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			USD	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			USD	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			USD	-1.430.770,22
11. Sonstige Erträge			USD	0,00
Summe der Erträge			**USD**	**3.631.769,76**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			USD	-3.986,01
2. Verwaltungsvergütung			USD	-4.797.108,89
- Verwaltungsvergütung	USD	-4.797.229,61		
- Beratungsvergütung	USD	120,71		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			USD	-124.011,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			USD	-10.766,60
5. Sonstige Aufwendungen			USD	-959.651,53
- Depotgebühren	USD	-20.723,22		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-932.041,53		
- Sonstige Kosten	USD	-6.886,79		
Summe der Aufwendungen			**USD**	**-5.895.524,30**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**USD**	**-2.263.754,54**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			USD	19.717.957,39
2. Realisierte Verluste			USD	-2.678.771,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**USD**	**17.039.185,40**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**14.775.430,85**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	3.274.961,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-17.512.398,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**-14.237.436,94**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**537.993,91**

Entwicklung des Sondervermögens 2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**155.060.017,08**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	146.293.874,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	268.844.731,35		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-122.550.856,70		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	144.246,67
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	537.993,91
davon nicht realisierte Gewinne	USD	3.274.961,58		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-17.512.398,52		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**USD**	**302.036.131,96**

Jahresbericht
S4A US Long

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., 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	50.000.000	0,00	1,000	Thesaurierer	USD
S4A US Long A	100.000	0,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD

Jahresbericht
S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**USD**	**18.588.557,49**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**100,88**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,12**

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	348,78
Ausgabepreis	USD	366,22
Rücknahmepreis	USD	348,78
Anzahl Anteile	STK	187.073

S4A US Long I

Anteilwert	USD	244,02
Ausgabepreis	USD	244,02
Rücknahmepreis	USD	244,02
Anzahl Anteile	STK	635.738

S4A US Long V

Anteilwert	USD	103,96
Ausgabepreis	USD	103,96
Rücknahmepreis	USD	103,96
Anzahl Anteile	STK	85.015

Jahresbericht
S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Long E (EUR Hedged)

Anteilwert	EUR	99,52
Ausgabepreis	EUR	99,52
Rücknahmepreis	EUR	99,52
Anzahl Anteile	STK	192.795

S4A US Long X

Anteilwert	USD	10.152,94
Ausgabepreis	USD	10.152,94
Rücknahmepreis	USD	10.152,94
Anzahl Anteile	STK	5.109

S4A US Long A

Anteilwert	USD	101,25
Ausgabepreis	USD	101,25
Rücknahmepreis	USD	101,25
Anzahl Anteile	STK	1.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab.
Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

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	1,58 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	1,28 %

S4A US Long I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,08 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	1,36 %

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.

S4A US Long E (EUR Hedged)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt	1,09 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht
S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Long X

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,12 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

S4A US Long A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,05 %

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A US Long R

Wesentliche sonstige Erträge:	**USD**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**USD**	**0,00**

Jahresbericht
S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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**	**0,85**
- davon Gebühren Quellensteuer	USD	0,46

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

Transaktionskosten	USD	465.391,74

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 US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht
S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken
Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten
Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung
Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern
Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten
Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Jahresbericht
S4A US Long

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 3. April 2023

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 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 17. Juli 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
S4A US Long

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse R	2. Mai 2011
Anteilklasse I	20. Mai 2014
Anteilklasse V	24. 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 10.00
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 1,00 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung	
alle Anteilklasse	derzeit 0,05 % 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	USD
Anteilklasse E (EUR Hedged)	EUR
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 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle
UBS Europe SE

Hausanschrift:
Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 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