

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

S4A US Long

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht S4A US Long

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

### 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

	31.03.2025		31.03.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	392.581.385,18	100,14	385.740.863,78	100,16
Futures	-190.563,75	-0,05	-171.125,00	-0,04
Bankguthaben	1.654.103,58	0,42	79.334,40	0,02
Zins- und Dividendenansprüche	338.946,72	0,09	541.328,75	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-2.337.330,06	-0,60	-1.055.206,20	-0,27
Fondsvermögen	392.046.541,67	100,00	385.135.195,73	100,00

## **Tätigkeitsbericht**

Während der gesamten Berichtsperiode war das Sondervermögen zu 100% in US-Aktien investiert. Innerhalb des Portfolios waren Wachstumswerte 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.

## **Tätigkeitsbericht**

### 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.

# Jahresbericht S4A US Long

## Tätigkeitsbericht

### Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2024 bis 31. März 2025)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R: +0,93%  
Anteilklasse I: +1,46%  
Anteilklasse V: +1,15%  
Anteilklasse E: -0,12%  
Anteilklasse X: +1,70%  
Anteilklasse A: +1,47%  
Benchmark<sup>2</sup>: +7,82%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> <100% S&P 500 Net TR (USD)>>

**Jahresbericht  
S4A US Long**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>394.383.985,20</b>	<b>100,60</b>
1. Aktien	391.621.822,18	99,89
Bermuda	925.370,00	0,24
Irland	11.152.526,32	2,84
Schweiz	4.966.540,00	1,27
USA	374.577.385,86	95,54
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	959.563,00	0,24
USD	959.563,00	0,24
3. Derivate	-190.563,75	-0,05
4. Bankguthaben	1.484.014,83	0,38
5. Sonstige Vermögensgegenstände	509.148,94	0,13
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.337.443,53</b>	<b>-0,60</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>392.046.541,67</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>392.581.385,18</b>	<b>100,14</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>392.581.385,18</b>	<b>100,14</b>
<b>Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>391.621.822,18</b>	<b>99,89</b>
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	18.100	0	0	USD 132,650	2.400.965,00	0,61	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	11.200	0	0	USD 209,520	2.346.624,00	0,60	
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	51.500	19.312	5.300	USD 130,460	6.718.690,00	1,71	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	56.200	18.000	14.100	USD 154,640	8.690.768,00	2,22	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	50.000	16.700	10.300	USD 156,230	7.811.500,00	1,99	
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	14.200	0	13.800	USD 100,400	1.425.680,00	0,36	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	12.900	800	2.700	USD 311,550	4.018.995,00	1,03	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	21.078	5.000	7.622	USD 209,750	4.421.110,50	1,13	
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	460	0	180	USD 3.812,780	1.753.878,80	0,45	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	34.900	19.000	8.600	USD 177,970	6.211.153,00	1,58	
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	415.000	353.500	19.500	USD 41,730	17.317.950,00	4,42	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	54.200	66.850	12.650	USD 532,580	28.865.836,00	7,36	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	77.400	77.400	0	USD 73,610	5.697.414,00	1,45	
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	6.570	6.570	0	USD 946,480	6.218.373,60	1,59	
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	6.400	6.400	0	USD 139,780	894.592,00	0,23	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	116.596	128.596	12.000	USD 28,650	3.340.475,40	0,85	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	26.000	0	49.200	USD 60,990	1.585.740,00	0,40	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	86.500	8.500	15.000	USD 39,920	3.453.080,00	0,88	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	20.700	1.100	0	USD 130,780	2.707.146,00	0,69	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	700	0	7.200	USD 301,990	211.393,00	0,05	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	2.800	0	1.000	USD 329,000	921.200,00	0,23	
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	30.600	400	10.100	USD 147,720	4.520.232,00	1,15	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	41.700	2.000	0	USD 70,990	2.960.283,00	0,76	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	27.000	27.000	0	USD 40,970	1.106.190,00	0,28	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	18.700	2.700	29.200	USD 75,110	1.404.557,00	0,36	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	29.700	0	90.000	USD 36,900	1.095.930,00	0,28	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	121.500	10.500	14.000	USD 26,670	3.240.405,00	0,83	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	66.000	35.600	0	USD 105,020	6.931.320,00	1,77	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	12.000	0	0	USD 67,750	813.000,00	0,21	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	11.400	11.400	0	USD 152,970	1.743.858,00	0,44	

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	31.000	1.300	1.000 USD	175,680	5.446.080,00	1,39
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	21.300	0	8.500 USD	138,270	2.945.151,00	0,75
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	66.810	72.810	6.000 USD	88,110	5.886.629,10	1,50
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	15.000	20.500	34.100 USD	144,520	2.167.800,00	0,55
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	19.100	30.000	38.400 USD	85,490	1.632.859,00	0,42
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	16.700	2.700	7.000 USD	128,240	2.141.608,00	0,55
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	47.200	47.200	0 USD	120,250	5.675.800,00	1,45
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	23.700	29.700	6.000 USD	266,270	6.310.599,00	1,61
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	5.200	5.200	0 USD	454,640	2.364.128,00	0,60
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	21.900	0	9.000 USD	217,130	4.755.147,00	1,21
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	5.900	7.400	1.500 USD	119,140	702.926,00	0,18
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	21.880	0	9.420 USD	131,720	2.882.033,60	0,74
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	56.957	0	17.400 USD	61,490	3.502.285,93	0,89
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	16.600	5.700	5.900 USD	366,490	6.083.734,00	1,55
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	27.600	22.400	23.000 USD	211,750	5.844.300,00	1,49
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	23.400	0	0 USD	27,690	647.946,00	0,17
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	30.400	30.400	0 USD	147,950	4.497.680,00	1,15
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	76.865	76.865	0 USD	15,010	1.153.743,65	0,29
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	31.330	31.330	0 USD	180,970	5.669.790,10	1,45
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088		STK	61.000	61.000	0 USD	15,170	925.370,00	0,24
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	22.490	23.490	1.000 USD	136,070	3.060.214,30	0,78
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089		STK	26.900	1.600	12.400 USD	120,890	3.251.941,00	0,83
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	28.400	0	0 USD	165,840	4.709.856,00	1,20
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	52.000	6.800	0 USD	245,300	12.755.600,00	3,25
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	26.814	26.814	0 USD	149,770	4.015.932,78	1,02
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	91.535	100.535	9.000 USD	42,540	3.893.898,90	0,99
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	5.700	0	0 USD	233,230	1.329.411,00	0,34
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	18.100	500	8.500 USD	244,030	4.416.943,00	1,13
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	69.400	2.600	7.700 USD	69,540	4.826.076,00	1,23
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	19.000	76.952	57.952 USD	29,640	563.160,00	0,14
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	77.800	77.800	0 USD	116,670	9.076.926,00	2,32
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	62.000	34.500	0 USD	75,860	4.703.320,00	1,20
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	8.000	0	0 USD	70,890	567.120,00	0,14
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025		STK	26.400	26.400	0 USD	201,720	5.325.408,00	1,36
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	26.700	13.582	1.800 USD	236,850	6.323.895,00	1,61
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	730	300	370 USD	7.244,390	5.288.404,70	1,35

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	26.100	900	23.200 USD	139,810	3.649.041,00	0,93
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	19.200	0	11.400 USD	198,020	3.801.984,00	0,97
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	50.684	50.684	0 USD	87,480	4.433.836,32	1,13
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	19.200	900	27.300 USD	149,940	2.878.848,00	0,73
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	9.700	0	2.400 USD	123,480	1.197.756,00	0,31
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	31.500	23.600	1.500 USD	109,350	3.444.525,00	0,88
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	24.900	900	25.000 USD	170,420	4.243.458,00	1,08
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	15.900	0	11.500 USD	82,300	1.308.570,00	0,33
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	25.900	0	0 USD	153,610	3.978.499,00	1,01
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	37.600	38.600	1.000 USD	169,200	6.361.920,00	1,62
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	29.900	35.200	5.300 USD	138,910	4.153.409,00	1,06
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	35.172	35.172	0 USD	105,800	3.721.197,60	0,95
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091		STK	61.500	69.900	8.400 USD	65,360	4.019.640,00	1,03
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	17.500	8.200	600 USD	337,010	5.897.675,00	1,50
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	51.400	51.400	0 USD	76,880	3.951.632,00	1,01
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	72.000	72.000	0 USD	89,530	6.446.160,00	1,64
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	38.500	44.000	5.500 USD	70,410	2.710.785,00	0,69
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050		STK	12.750	3.350	1.500 USD	497,710	6.345.802,50	1,62
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	12.200	0	0 USD	179,700	2.192.340,00	0,56
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	6.800	200	3.500 USD	497,600	3.383.680,00	0,86
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	91.100	93.100	2.000 USD	65,650	5.980.715,00	1,53
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	16.300	900	0 USD	236,240	3.850.712,00	0,98
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	12.500	4.100	0 USD	523,750	6.546.875,00	1,67
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	16.186	0	3.400 USD	187,900	3.041.349,40	0,78
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	17.400	1.000	35.200 USD	98,700	1.717.380,00	0,44
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	16.800	18.000	1.200 USD	368,570	6.191.976,00	1,58
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>USD</b>		<b>959.563,00</b>	<b>0,24</b>
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	8.300	8.300	0 USD	115,610	959.563,00	0,24
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>USD</b>		<b>392.581.385,18</b>	<b>100,14</b>

**Jahresbericht  
S4A US Long**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-190.563,75</b>	<b>-0,05</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-190.563,75</b>	<b>-0,05</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>USD</b>	<b>-190.563,75</b>	<b>-0,05</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.06.25 CME			352	USD	14.625.000		USD	1,085	-190.563,75	-0,05

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>1.484.014,83</b>	<b>0,38</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>1.484.014,83</b>	<b>0,38</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			USD	1.468.694,03			% 100,000	1.468.694,03	0,37
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	14.184,61			% 100,000	15.320,80	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>509.148,94</b>	<b>0,13</b>
Zinsansprüche			USD	5.447,24				5.447,24	0,00
Dividendenansprüche			USD	197.187,49				197.187,49	0,05
Quellensteueransprüche			USD	136.425,46				136.425,46	0,03
Variation Margin			USD	170.088,75				170.088,75	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-2.337.443,53</b>	<b>-0,60</b>
Zinsverbindlichkeiten			USD	-113,47				-113,47	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-2.266.978,12				-2.266.978,12	-0,58
Verwahrstellenvergütung			USD	-53.826,41				-53.826,41	-0,01
Prüfungskosten			USD	-15.121,40				-15.121,40	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-1.404,13				-1.404,13	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>392.046.541,67</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>S4A US Long R</b>									
Anteilwert							USD	404,01	
Ausgabepreis							USD	424,21	
Rücknahmepreis							USD	404,01	
Anzahl Anteile							STK	199.286	

# Jahresbericht

## S4A US Long

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>S4A US Long I</b>									
Anteilwert							USD	286,05	
Ausgabepreis							USD	286,05	
Rücknahmepreis							USD	286,05	
Anzahl Anteile							STK	530.923	
<b>S4A US Long V</b>									
Anteilwert							USD	119,84	
Ausgabepreis							USD	119,84	
Rücknahmepreis							USD	119,84	
Anzahl Anteile							STK	259.030	
<b>S4A US Long E (EUR Hedged)</b>									
Anteilwert							EUR	111,46	
Ausgabepreis							EUR	111,46	
Rücknahmepreis							EUR	111,46	
Anzahl Anteile							STK	131.395	
<b>S4A US Long X</b>									
Anteilwert							USD	11.816,34	
Ausgabepreis							USD	11.816,34	
Rücknahmepreis							USD	11.816,34	
Anzahl Anteile							STK	9.477	

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>S4A US Long A</b>									
Anteilwert							USD	116,73	
Ausgabepreis							USD	116,73	
Rücknahmepreis							USD	116,73	
Anzahl Anteile							STK	7.026	

### 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)

Euro EO	(EUR)	per 31.03.2025 0,9258402	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	172.000	172.000	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	800	22.800	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	4.000	36.900	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	0	4.900	
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	26.900	26.900	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	0	32.600	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	0	224.000	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	0	19.300	
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	42.000	42.000	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	12.400	12.400	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	48.000	58.674	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	0	54.400	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	9.200	16.200	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	2.100	109.100	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	0	35.800	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	0	17.300	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	0	119.900	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	136.860	136.860	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	200	2.650	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.400	26.100	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	0	9.000	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	60.000	60.000	
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	0	51.500	
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	STK	0	14.400	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	164.000	164.000	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	31.400	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	0	16.800	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	0	66.300	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	0	37.700	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	64.000	219.000	
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	400	44.800	

## 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
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	0	76.502	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	26.000	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	3.200	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	0	32.900	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	3.000	76.200	
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	0	79.732	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	11.100	11.100	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	38.904	38.904	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	0	2.050	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	0	19.500	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	0	39.400	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	1.500	69.400	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	9.500	9.500	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	0	17.900	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	0	30.400	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	0	112.000	
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071	STK	0	17.450	
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	0	37.800	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	1.300	39.700	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	4.500	4.500	
--	--------------	-----	-------	-------	--

**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

43.693,81

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 01.04.2024 bis 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		1.579.666,05	7,93	EUR	1.462.518,34	7,34
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		1.846,00	0,01	EUR	1.709,10	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		-461.854,98	-2,32	EUR	-427.603,91	-2,15
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>1.119.657,08</b>	<b>5,62</b>	<b>EUR</b>	<b>1.036.623,53</b>	<b>5,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-2.697,55	-0,01	EUR	-2.497,50	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	USD		-1.379.708,37	-6,93	EUR	-1.277.389,47	-6,42
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.379.708,37			EUR	-1.277.389,47	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-54.728,43	-0,27	EUR	-50.669,78	-0,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-3.201,43	-0,02	EUR	-2.964,01	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	USD		147.439,32	0,74	EUR	136.505,25	0,69
- Depotgebühren	USD	-10.537,31			EUR	-9.755,87	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	163.466,80			EUR	151.344,13	
- Sonstige Kosten	USD	-5.490,17			EUR	-5.083,02	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-1.292.896,47</b>	<b>-6,49</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.197.015,52</b>	<b>-6,01</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>USD</b>		<b>-173.239,39</b>	<b>-0,87</b>	<b>EUR</b>	<b>-160.391,99</b>	<b>-0,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>							
1. Realisierte Gewinne	USD		5.614.511,89	28,17	EUR	5.198.140,82	26,08
2. Realisierte Verluste	USD		-3.651.454,48	-18,32	EUR	-3.380.663,35	-16,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>1.963.057,41</b>	<b>9,85</b>	<b>EUR</b>	<b>1.817.477,47</b>	<b>9,12</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>1.789.818,02</b>	<b>8,98</b>	<b>EUR</b>	<b>1.657.085,47</b>	<b>8,31</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		237.127,95	1,19	EUR	219.542,59	1,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-1.542.010,20	-7,74	EUR	-1.427.655,03	-7,17

## Jahresbericht S4A US Long R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.304.882,25	-6,55	EUR	-1.208.112,44	-6,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	484.935,77	2,43	EUR	448.973,03	2,25

### Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025		2024/2025	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>93.885.885,41</b>	<b>EUR</b>	<b>86.923.326,93</b>
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	-13.784.504,98	EUR	-12.762.248,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	28.511.132,26		EUR	26.396.752,39
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-42.295.637,24		EUR	-39.159.001,24
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-72.791,21	EUR	-67.393,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	484.935,77	EUR	448.973,03
davon nicht realisierte Gewinne	USD	237.127,95		EUR	219.542,59
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.542.010,20		EUR	-1.427.655,03
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>80.513.524,99</b>	<b>EUR</b>	<b>74.542.658,08</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.789.818,02	8,98	EUR	1.657.085,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>1.789.818,02</b>	<b>8,98</b>	<b>EUR</b>	<b>1.657.085,47</b>

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2024/2025	Stück	199.286	USD	80.513.524,99	USD	404,01

# Jahresbericht S4A US Long I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

			insgesamt		je Anteil		insgesamt		je Anteil
<b>I. Erträge</b>									
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD		0,00	0,00 EUR	0,00		0,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD		2.968.350,11	5,58 EUR	2.748.217,86		5,17
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		3.465,30	0,01 EUR	3.208,31		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		-867.869,80	-1,63 EUR	-803.508,75		-1,51
11.	Sonstige Erträge		USD		0,00	0,00 EUR	0,00		0,00
	<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>		<b>2.103.945,60</b>	<b>3,96 EUR</b>	<b>1.947.917,42</b>		<b>3,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>									
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD		-4.526,05	-0,01 EUR	-4.190,40		-0,01
2.	Verwaltungsvergütung		USD		-1.561.625,07	-2,94 EUR	-1.445.815,27		-2,72
	- Verwaltungsvergütung	USD		-1.561.625,07		EUR	-1.445.815,27		
	- Beratungsvergütung	USD		0,00		EUR	0,00		
	- Asset Management Gebühr	USD		0,00		EUR	0,00		
3.	Verwahrstellenvergütung		USD		-92.916,70	-0,18 EUR	-86.026,01		-0,17
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD		-5.944,16	-0,01 EUR	-5.503,35		-0,01
5.	Sonstige Aufwendungen		USD		-1.650,13	0,00 EUR	-1.527,76		0,00
	- Depotgebühren	USD		-17.969,05		EUR	-16.636,47		
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD		25.332,80		EUR	23.454,13		
	- Sonstige Kosten	USD		-9.013,88		EUR	-8.345,42		
	<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>		<b>-1.666.662,12</b>	<b>-3,14 EUR</b>	<b>-1.543.062,79</b>		<b>-2,91</b>
	<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>USD</b>		<b>437.283,48</b>	<b>0,82 EUR</b>	<b>404.854,63</b>		<b>0,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>									
1.	Realisierte Gewinne		USD		10.549.137,15	19,87 EUR	9.766.815,25		18,40
2.	Realisierte Verluste		USD		-6.856.087,93	-12,91 EUR	-6.347.641,82		-11,95
	<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>		<b>3.693.049,22</b>	<b>6,96 EUR</b>	<b>3.419.173,43</b>		<b>6,44</b>
	<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>		<b>4.130.332,70</b>	<b>7,78 EUR</b>	<b>3.824.028,06</b>		<b>7,20</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD		-3.108.397,17	-5,85 EUR	-2.877.879,06		-5,42
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD		1.217.406,30	2,29 EUR	1.127.123,69		2,12

## Jahresbericht S4A US Long I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		-1.890.990,87	-3,56 EUR	-1.750.755,37	-3,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		2.239.341,83	4,22 EUR	2.073.272,69	3,91

### Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025		2024/2025	
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	144.948.298,87	EUR	134.198.962,02
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	4.568.239,05	EUR	4.229.459,35
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	47.421.266,67	EUR	43.904.515,02
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-42.853.027,62	EUR	-39.675.055,66
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	112.274,60	EUR	103.948,33
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2.239.341,83	EUR	2.073.272,69
	davon nicht realisierte Gewinne	USD	-3.108.397,17	EUR	-2.877.879,06
	davon nicht realisierte Verluste	USD	1.217.406,30	EUR	1.127.123,69
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	151.868.154,35	EUR	140.605.642,39

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil	
I.	Für die Wiederanlage verfügbar				
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	4.130.332,70	7,78 EUR	3.824.028,06
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00 EUR	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00 EUR	0,00
II.	Wiederanlage	USD	4.130.332,70	7,78 EUR	3.824.028,06

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2024/2025	Stück	530.923	USD	151.868.154,35	USD	286,05

# Jahresbericht S4A US Long V

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		608.104,27	2,35	EUR	563.007,37	2,18
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		710,40	0,00	EUR	657,71	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		-177.794,43	-0,69	EUR	-164.609,23	-0,64
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>431.020,23</b>	<b>1,66</b>	<b>EUR</b>	<b>399.055,86</b>	<b>1,54</b>
<b>II. Aufwendungen</b>							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-898,90	0,00	EUR	-832,24	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-405.685,88	-1,57	EUR	-375.600,30	-1,45
- Verwaltungsvergütung	USD	-405.685,88			EUR	-375.600,30	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-18.567,94	-0,08	EUR	-17.190,95	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-1.703,77	-0,01	EUR	-1.577,41	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-8.375,34	-0,02	EUR	-7.754,23	-0,02
- Depotgebühren	USD	-3.607,54			EUR	-3.340,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-3.882,74			EUR	-3.594,80	
- Sonstige Kosten	USD	-885,06			EUR	-819,43	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-435.231,83</b>	<b>-1,68</b>	<b>EUR</b>	<b>-402.955,12</b>	<b>-1,56</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>USD</b>		<b>-4.211,60</b>	<b>-0,02</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.899,27</b>	<b>-0,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>							
1. Realisierte Gewinne	USD		2.160.965,60	8,34	EUR	2.000.708,83	7,72
2. Realisierte Verluste	USD		-1.405.604,08	-5,43	EUR	-1.301.364,76	-5,03
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>755.361,52</b>	<b>2,91</b>	<b>EUR</b>	<b>699.344,06</b>	<b>2,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>751.149,93</b>	<b>2,89</b>	<b>EUR</b>	<b>695.444,80</b>	<b>2,68</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		873.308,26	3,37	EUR	808.543,89	3,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-1.239.686,51	-4,79	EUR	-1.147.751,61	-4,43

## Jahresbericht S4A US Long V

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-366.378,25	-1,42	EUR	-339.207,71	-1,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	384.771,68	1,47	EUR	356.237,09	1,36

### Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025		2024/2025	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>USD</b>	<b>29.300.232,93</b>	<b>EUR</b>	<b>27.127.333,52</b>
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	1.351.521,15	EUR	1.251.292,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	1.490.748,00				EUR	1.380.194,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-139.226,85				EUR	-128.901,81
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				USD	5.792,68	EUR	5.363,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				USD	384.771,68	EUR	356.237,09
davon nicht realisierte Gewinne	USD	873.308,26				EUR	808.543,89
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.239.686,51				EUR	-1.147.751,61
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>USD</b>	<b>31.042.318,43</b>	<b>EUR</b>	<b>28.740.226,31</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

					insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>									
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	751.149,93	2,89	EUR	695.444,80	2,68			
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			
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>751.149,93</b>	<b>2,89</b>	<b>EUR</b>	<b>695.444,80</b>	<b>2,68</b>			

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	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
2024/2025	Stück	259.030	USD	31.042.318,43	USD	119,84

# Jahresbericht

## S4A US Long E (EUR Hedged)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		288.768,98	2,20
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		335,37	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		-84.430,61	-0,64
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>204.673,74</b>	<b>1,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-402,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-138.756,44	-1,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-138.756,44		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.271,56	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-484,79	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-12.328,67	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-1.624,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.295,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-408,93		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-160.243,62</b>	<b>-1,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>44.430,12</b>	<b>0,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.734.310,85	13,20
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.661.721,37	-12,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>72.589,48</b>	<b>0,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-848.095,59	-6,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		679.977,61	5,18

## Jahresbericht S4A US Long E (EUR Hedged)

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-168.117,98	-1,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-51.098,38	-0,38

### Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	12.976.330,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.709.098,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.734.327,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.025.229,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	11.478,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-51.098,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-848.095,59		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	679.977,61		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	14.645.808,81

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		117.019,60	0,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		117.019,60	0,89

# 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
2024/2025	Stück	131.395	EUR	14.645.808,81	EUR 111,46

\*) Auflegedatum 17.01.2023

# Jahresbericht S4A US Long X

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		2.184.920,55	230,55	EUR	2.022.887,28	213,45
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		2.552,95	0,27	EUR	2.363,62	0,25
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		-638.814,39	-67,41	EUR	-591.440,04	-62,41
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>1.548.659,11</b>	<b>163,41</b>	<b>EUR</b>	<b>1.433.810,86</b>	<b>151,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-3.231,98	-0,34	EUR	-2.992,30	-0,31
2. Verwaltungsvergütung	USD		-894.100,84	-94,34	EUR	-827.794,50	-87,34
- Verwaltungsvergütung	USD	-894.100,84			EUR	-827.794,50	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-33.249,39	-3,51	EUR	-30.783,62	-3,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-3.897,49	-0,41	EUR	-3.608,46	-0,38
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-29.608,16	-3,13	EUR	-27.412,43	-2,90
- Depotgebühren	USD	-13.226,24			EUR	-12.245,39	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-12.209,34			EUR	-11.303,90	
- Sonstige Kosten	USD	-4.172,58			EUR	-3.863,14	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-964.087,86</b>	<b>-101,73</b>	<b>EUR</b>	<b>-892.591,30</b>	<b>-94,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>584.571,24</b>	<b>61,68</b>	<b>EUR</b>	<b>541.219,55</b>	<b>57,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>							
1. Realisierte Gewinne	USD		7.766.370,11	819,50	EUR	7.190.417,65	758,73
2. Realisierte Verluste	USD		-5.052.573,54	-533,14	EUR	-4.677.875,70	-493,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>2.713.796,57</b>	<b>286,36</b>	<b>EUR</b>	<b>2.512.541,96</b>	<b>265,12</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>3.298.367,81</b>	<b>348,04</b>	<b>EUR</b>	<b>3.053.761,51</b>	<b>322,23</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		506.157,98	53,41	EUR	468.621,41	49,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-1.958.460,50	-206,65	EUR	-1.813.221,46	-191,32

## Jahresbericht S4A US Long X

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.452.302,52	-153,24	EUR	-1.344.600,06	-141,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.846.065,29	194,80	EUR	1.709.161,46	180,35

### Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025		2024/2025	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>102.159.313,69</b>	<b>EUR</b>	<b>94.583.199,42</b>
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	7.799.067,01	EUR	7.220.689,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	25.302.624,64		EUR	23.426.187,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-17.503.557,63		EUR	-16.205.497,30
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	178.997,51	EUR	165.723,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	1.846.065,29	EUR	1.709.161,46
davon nicht realisierte Gewinne	USD	506.157,98		EUR	468.621,41
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.958.460,50		EUR	-1.813.221,46
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>111.983.443,50</b>	<b>EUR</b>	<b>103.678.773,73</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil	
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.298.367,81	348,04	EUR	3.053.761,51
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>3.298.367,81</b>	<b>348,04</b>	<b>EUR</b>	<b>3.053.761,51</b>

# 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
2024/2025	Stück	9.477	USD	111.983.443,50	USD 11.816,34

\*) Auflegedatum 21.02.2023

# Jahresbericht S4A US Long A

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		16.040,97	2,28	EUR	14.851,37	2,11
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		18,73	0,00	EUR	17,34	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		-4.690,06	-0,66	EUR	-4.342,24	-0,61
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>11.369,64</b>	<b>1,62</b>	<b>EUR</b>	<b>10.526,47</b>	<b>1,50</b>
<b>II. Aufwendungen</b>							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-22,75	0,00	EUR	-21,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-7.829,79	-1,11	EUR	-7.249,13	-1,03
- Verwaltungsvergütung	USD	-7.829,79			EUR	-7.249,13	
- Beratungsvergütung	USD	0,00			EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00			EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-465,88	-0,07	EUR	-431,33	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-26,66	0,00	EUR	-24,68	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-615,33	-0,10	EUR	-569,69	-0,09
- Depotgebühren	USD	-90,43			EUR	-83,72	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-503,03			EUR	-465,73	
- Sonstige Kosten	USD	-21,87			EUR	-20,25	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-8.960,41</b>	<b>-1,28</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.295,90</b>	<b>-1,19</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>USD</b>		<b>2.409,23</b>	<b>0,34</b>	<b>EUR</b>	<b>2.230,57</b>	<b>0,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>							
1. Realisierte Gewinne	USD		56.956,35	8,11	EUR	52.732,48	7,51
2. Realisierte Verluste	USD		-37.054,00	-5,27	EUR	-34.306,09	-4,88
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>19.902,35</b>	<b>2,84</b>	<b>EUR</b>	<b>18.426,40</b>	<b>2,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>		<b>22.311,58</b>	<b>3,18</b>	<b>EUR</b>	<b>20.656,96</b>	<b>2,94</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		62.440,50	8,89	EUR	57.809,93	8,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-69.731,92	-9,92	EUR	-64.560,61	-9,18

# Jahresbericht S4A US Long A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-7.291,42	-1,03	EUR	-6.750,69	-0,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	15.020,16	2,15	EUR	13.906,27	1,99

## Entwicklung des Sondervermögens

			2024/2025		2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD		828.325,24	EUR	766.896,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD		-4.482,79	EUR	-4.150,35
2. Zwischenausschüttungen	USD		0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD		-19.311,67	EUR	-17.879,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	101.999,93		EUR	94.435,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-121.311,60		EUR	-112.315,16
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD		611,37	EUR	566,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		15.020,16	EUR	13.906,27
davon nicht realisierte Gewinne	USD	62.440,50		EUR	57.809,93
davon nicht realisierte Verluste	USD	-69.731,92		EUR	-64.560,61
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD		820.162,31	EUR	759.339,24

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	104.518,98	14,87	EUR	96.767,87	13,77
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	45.154,86	6,42	EUR	41.806,19	5,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	22.311,58	3,18	EUR	20.656,96	2,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	37.052,53	5,27	EUR	34.304,72	4,88
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	79.927,80	11,37	EUR	74.000,37	10,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	79.927,80	11,37	EUR	74.000,37	10,53
III. Gesamtausschüttung	USD	24.591,18	3,50	EUR	22.767,50	3,24
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	24.591,18	3,50	EUR	22.767,50	3,24

\*) 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
2024/2025	Stück	7.026	USD	820.162,31	USD	116,73

\*) Auflegedatum 03.03.2023

# Jahresbericht S4A US Long

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	7.100.251,20
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	8.291,47
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	-2.075.934,79
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5.032.607,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10.935,68
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4.072.605,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.072.605,11
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-193.373,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.162,69
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	86.912,47
- Depotgebühren	EUR	-43.685,93
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	149.138,57
- Sonstige Kosten	EUR	-18.540,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.204.164,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>828.443,61</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	25.943.125,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-17.403.573,09
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>8.539.552,79</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.171.456,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.646.087,41

## Jahresbericht S4A US Long

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.817.544,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.550.452,15

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>356.576.049,44</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-4.150,35
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.630.411,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	97.936.412,02		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-96.306.000,64		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	219.685,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.550.452,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.171.456,84		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.646.087,41		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>362.972.448,56</b>

**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	50.000.000	0,00	0,800	Thesaurierer	USD
S4A US Long A	100.000	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	14.688.639,94
---	-----	---------------

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,05

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	404,01
Ausgabepreis	USD	424,21
Rücknahmepreis	USD	404,01
Anzahl Anteile	STK	199.286

##### S4A US Long I

Anteilwert	USD	286,05
Ausgabepreis	USD	286,05
Rücknahmepreis	USD	286,05
Anzahl Anteile	STK	530.923

##### S4A US Long V

Anteilwert	USD	119,84
Ausgabepreis	USD	119,84
Rücknahmepreis	USD	119,84
Anzahl Anteile	STK	259.030

# Jahresbericht

## S4A US Long

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### S4A US Long E (EUR Hedged)

Anteilwert	EUR	111,46
Ausgabepreis	EUR	111,46
Rücknahmepreis	EUR	111,46
Anzahl Anteile	STK	131.395

#### S4A US Long X

Anteilwert	USD	11.816,34
Ausgabepreis	USD	11.816,34
Rücknahmepreis	USD	11.816,34
Anzahl Anteile	STK	9.477

#### S4A US Long A

Anteilwert	USD	116,73
Ausgabepreis	USD	116,73
Rücknahmepreis	USD	116,73
Anzahl Anteile	STK	7.026

### 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 1,59 %

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 1,09 %

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.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

#### S4A US Long V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,39 %

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 E (EUR Hedged)

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

# Jahresbericht

## S4A US Long

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

0,85 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

USD

0,00

#### S4A US Long A

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.

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.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### S4A US Long R

**Jahresbericht  
S4A US Long**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
<b>S4A US Long I</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
<b>S4A US Long V</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
<b>S4A US Long E (EUR Hedged)</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
<b>S4A US Long X</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
<b>S4A US Long A</b>		
Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
<b>Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)</b>		
Transaktionskosten	USD	596.934,01

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

**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 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

Hinweis:

Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter <http://fondsfinder.universal-investment.com/de>.

# 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 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 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 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 im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Juli 2025

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

# Jahresbericht S4A US Long

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage S4A US Long ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

### Vertreter

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
Tel. ++41 58 458 48 00  
Fax ++41 58 458 48 10  
info@1741group.com

### Zahlstelle

Tellco Bank AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz  
Tel. ++41 58 442 12 91  
info@tellco.ch

### Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

# Jahresbericht

## S4A US Long

### Total Expense Ratio (TER)

#### **S4A US Long R**

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei 1,59 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei 1,59 %.

#### **S4A US Long I**

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei 1,09 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei 1,09 %.

### Performance<sup>1</sup>

#### **S4A US Long R**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei +0,93 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 02.05.2011 bis 31.03.2025 bei +10,70 % p.a.

#### **S4A US Long I**

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei +1,46 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 20.05.2014 bis 31.03.2025 bei +10,31 % p.a.

---

<sup>1</sup> Wertentwicklung 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.