

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Long

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Jahresbericht S4A US Long

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

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

	31.03.2026		31.03.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	379.724.699,65	100,17	392.581.385,18	100,14
Futures	-196.710,00	-0,05	-190.563,75	-0,05
Bankguthaben	1.415.610,50	0,37	1.654.103,58	0,42
Zins- und Dividendenansprüche	319.884,48	0,08	338.946,72	0,09
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-2.164.778,25	-0,57	-2.337.330,06	-0,60
Fondsvermögen	379.098.706,38	100,00	392.046.541,67	100,00

Während der gesamten Berichtsperiode war das Sondervermögen größtenteils 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Jahresbericht S4A US Long

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (31. März 2025 bis 31. März 2026)¹:

Anteilklasse R	+10,94 %
Anteilklasse I	+11,47 %
Anteilklasse V	+11,14 %
Anteilklasse E (EUR Hedged)	+9,07 %
Anteilklasse X	+11,72 %
Anteilklasse A	+11,45 %
Benchmark ² :	+14,03%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

² 100% S&P 500 Net TR (USD)

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	381.263.507,27	100,57
1. Aktien	379.095.699,65	100,00
Bermuda	3.909.126,00	1,03
Irland	13.949.300,54	3,68
Schweiz	228.151,00	0,06
USA	361.009.122,11	95,23
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	629.000,00	0,17
USD	629.000,00	0,17
3. Derivate	-196.710,00	-0,05
4. Bankguthaben	1.296.713,00	0,34
5. Sonstige Vermögensgegenstände	438.804,62	0,12
II. Verbindlichkeiten	-2.164.800,89	-0,57
III. Fondsvermögen	379.098.706,38	100,00

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	379.724.699,65	100,17
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	379.724.699,65	100,17
Aktien							USD	379.095.699,65	100,00
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	18.100	0	0	USD	102,670	1.858.327,00	0,49
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	11.200	0	0	USD	217,490	2.435.888,00	0,64
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	3.200	3.200	0	USD	290,490	929.568,00	0,25
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	38.658	1.158	14.000	USD	145,290	5.616.620,82	1,48
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	26.376	0	29.824	USD	287,560	7.584.682,56	2,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	21.793	0	28.207	USD	286,860	6.251.539,98	1,65
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	14.674	474	0	USD	109,920	1.612.966,08	0,43
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	11.121	671	2.450	USD	351,850	3.912.923,85	1,03
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	25.409	4.854	523	USD	217,810	5.534.334,29	1,46
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	433	0	27	USD	3.377,780	1.462.578,74	0,39
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	34.835	521	586	USD	172,680	6.015.307,80	1,59
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	274.019	6.871	147.852	USD	48,750	13.358.426,25	3,52
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	55.410	12.184	10.974	USD	479,200	26.552.472,00	7,00
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	79.775	3.905	1.530	USD	64,200	5.121.555,00	1,35
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	6.421	181	330	USD	961,710	6.175.139,91	1,63
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	28.757	2.757	0	USD	60,650	1.744.112,05	0,46
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	67.000	67.000	0	USD	56,310	3.772.770,00	1,00
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	21.093	393	0	USD	135,460	2.857.257,78	0,75
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.800	9.000	7.200	USD	206,900	372.420,00	0,10
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	700	0	0	USD	325,930	228.151,00	0,06
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	7.850	7.850	0	USD	93,320	732.562,00	0,19
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	2.505	0	295	USD	266,750	668.208,75	0,18
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	30.242	365	723	USD	157,350	4.758.578,70	1,26
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.045	2.045	0	USD	103,630	211.923,35	0,06
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	19.374	674	0	USD	77,580	1.503.034,92	0,40
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	7.500	7.500	0	USD	85,230	639.225,00	0,17
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	41.538	23.547	11.709	USD	28,710	1.192.555,98	0,31
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	60.127	29.000	34.873	USD	132,000	7.936.764,00	2,09
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	3.524	3.524	0	USD	150,000	528.600,00	0,14
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	16.500	16.500	0	USD	41,050	677.325,00	0,18

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CVS Health Corp. Registered Shares DL -,01	US1266501006	STK		12.000	0	0 USD	71,820	861.840,00	0,23
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK		19.000	19.000	0 USD	196,040	3.724.760,00	0,98
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK		29.815	1.406	2.591 USD	208,450	6.214.936,75	1,64
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK		19.694	2.718	4.324 USD	146,220	2.879.656,68	0,76
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK		3.000	3.000	0 USD	292,750	878.250,00	0,23
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK		19.100	0	0 USD	112,360	2.146.076,00	0,57
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK		4.300	0	12.400 USD	144,570	621.651,00	0,16
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK		11.960	11.960	0 USD	326,850	3.909.126,00	1,03
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK		42.909	2.631	6.922 USD	143,230	6.145.856,07	1,62
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK		15.500	46.000	30.500 USD	169,660	2.629.730,00	0,69
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK		20.500	0	3.200 USD	289,330	5.931.265,00	1,56
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK		54.391	54.391	0 USD	55,280	3.006.734,48	0,79
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK		29.963	24.063	0 USD	105,750	3.168.587,25	0,84
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK		19.798	377	2.459 USD	139,170	2.755.287,66	0,73
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK		55.326	0	1.631 USD	93,600	5.178.513,60	1,37
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		14.905	436	2.131 USD	328,890	4.902.105,45	1,29
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK		30.279	4.092	1.413 USD	226,030	6.843.962,37	1,81
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK		30.181	1.556	1.775 USD	211,900	6.395.353,90	1,69
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK		33.030	2.400	700 USD	189,550	6.260.836,50	1,65
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK		7.138	7.138	0 USD	157,280	1.122.664,64	0,30
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK		26.480	391	811 USD	127,280	3.370.374,40	0,89
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		31.316	4.200	1.284 USD	244,440	7.654.883,04	2,02
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK		42.545	3.066	12.521 USD	294,160	12.515.037,20	3,30
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK		23.279	1.676	5.211 USD	282,370	6.573.291,23	1,73
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK		87.084	87.084	0 USD	72,360	6.301.398,24	1,66
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK		6.169	6.169	0 USD	495,760	3.058.343,44	0,81
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK		5.700	0	0 USD	236,280	1.346.796,00	0,36
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK		2.500	2.500	0 USD	244,180	610.450,00	0,16
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK		16.957	635	1.778 USD	173,450	2.941.191,65	0,78
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK		75.960	6.560	0 USD	60,370	4.585.705,20	1,21
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	US5801351017	STK		7.780	7.780	0 USD	310,790	2.417.946,20	0,64
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK		10.143	10.143	0 USD	43,060	436.757,58	0,12
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK		16.820	16.820	0 USD	57,640	969.504,80	0,26
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK		37.073	7.198	47.925 USD	164,570	6.101.103,61	1,61
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK		66.666	9.992	5.326 USD	84,890	5.659.276,74	1,49
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK		8.000	0	0 USD	92,880	743.040,00	0,20

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	15.646	15.646	0 USD	52,820	826.421,72	0,22
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025		STK	25.054	1.154	2.500 USD	266,060	6.665.867,24	1,76
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	705	34	59 USD	6.589,830	4.645.830,15	1,23
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	20.443	20.443	0 USD	77,080	1.575.746,44	0,42
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	6.000	6.000	0 USD	115,500	693.000,00	0,18
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	24.616	5.957	541 USD	212,220	5.224.007,52	1,38
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	60.548	9.864	0 USD	87,110	5.274.336,28	1,39
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	38.334	22.908	3.774 USD	155,290	5.952.886,86	1,57
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	45.000	45.000	0 USD	28,080	1.263.600,00	0,33
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	8.730	0	970 USD	182,180	1.590.431,40	0,42
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	28.709	0	2.791 USD	106,880	3.068.417,92	0,81
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	67.450	43.169	619 USD	144,440	9.742.478,00	2,57
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	16.509	609	0 USD	80,950	1.336.403,55	0,35
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	24.165	351	2.086 USD	128,780	3.111.968,70	0,82
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	32.473	1.137	6.264 USD	195,980	6.364.058,54	1,68
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	10.700	0	19.200 USD	144,790	1.549.253,00	0,41
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	2.720	2.720	0 USD	219,020	595.734,40	0,16
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	20.159	2.987	18.000 USD	87,610	1.766.129,99	0,47
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8793601050		STK	87.345	28.345	2.500 USD	65,940	5.759.529,30	1,52
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	18.204	1.030	326 USD	363,220	6.612.056,88	1,74
Solstice Advanced Materials I. Registered Shares DL-,001	US83443Q1031		STK	12.476	12.476	0 USD	76,160	950.172,16	0,25
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	20.000	20.000	0 USD	96,520	1.930.400,00	0,51
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	41.708	0	9.692 USD	71,060	2.963.770,48	0,78
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	47.000	519	25.519 USD	126,560	5.948.320,00	1,57
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	26.540	0	11.960 USD	141,110	3.745.059,40	0,99
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050		STK	11.425	1.175	2.500 USD	605,010	6.912.239,25	1,82
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	12.580	380	0 USD	194,140	2.442.281,20	0,64
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	76.111	3.611	18.600 USD	65,230	4.964.720,53	1,31
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	20.000	20.000	0 USD	98,380	1.967.600,00	0,52
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	14.241	3.284	1.543 USD	270,590	3.853.472,19	1,02
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	2.500	2.500	0 USD	247,080	617.700,00	0,16
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	17.964	564	0 USD	96,380	1.731.370,32	0,46
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	13.639	0	3.161 USD	297,800	4.061.694,20	1,07
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	2.374	2.374	0 USD	118,210	280.630,54	0,07

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							USD	629.000,00	0,17
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	6.800	0	1.500	USD 92,500	629.000,00	0,17
Summe Wertpapiervermögen							USD	379.724.699,65	100,17
Derivate							USD	-196.710,00	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-196.710,00	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	-196.710,00	-0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.06.26 CME		352	USD	31.125.000			USD 1,156	-196.710,00	-0,05

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.296.713,00	0,34
Bankguthaben							USD	1.296.713,00	0,34
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	1.228.357,32			% 100,000	1.228.357,32	0,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			EUR	59.331,38			% 100,000	68.355,68	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	438.804,62	0,12
Zinsansprüche			USD	3.427,28				3.427,28	0,00
Dividendenansprüche			USD	159.289,08				159.289,08	0,04
Quellensteueransprüche			USD	157.190,76				157.190,76	0,04
Variation Margin			USD	118.897,50				118.897,50	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-2.164.800,89	-0,57
Zinsverbindlichkeiten			USD	-22,64				-22,64	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-2.103.498,96				-2.103.498,96	-0,55
Verwahrstellenvergütung			USD	-51.716,86				-51.716,86	-0,01
Prüfungskosten			USD	-8.064,70				-8.064,70	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-1.497,73				-1.497,73	0,00
Fondsvermögen							USD	379.098.706,38	100,00 1)

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Long R									
Anteilwert							USD	448,19	
Ausgabepreis							USD	470,60	
Rücknahmepreis							USD	448,19	
Anzahl Anteile							STK	148.511	
S4A US Long I									
Anteilwert							USD	318,85	
Ausgabepreis							USD	318,85	
Rücknahmepreis							USD	318,85	
Anzahl Anteile							STK	444.194	
S4A US Long V									
Anteilwert							USD	133,19	
Ausgabepreis							USD	133,19	
Rücknahmepreis							USD	133,19	
Anzahl Anteile							STK	262.275	
S4A US Long E (EUR Hedged)									
Anteilwert							EUR	121,57	
Ausgabepreis							EUR	121,57	
Rücknahmepreis							EUR	121,57	
Anzahl Anteile							STK	251.494	
S4A US Long X									
Anteilwert							USD	13.201,54	
Ausgabepreis							USD	13.201,54	
Rücknahmepreis							USD	13.201,54	
Anzahl Anteile							STK	7.565	

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Long A									
Anteilwert							USD	126,21	
Ausgabepreis							USD	126,21	
Rücknahmepreis							USD	126,21	
Anzahl Anteile							STK	6.973	

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 31.03.2026 0,8679802	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Jahresbericht S4A US Long

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	1.587	1.587	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	5.200	5.200	
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	0	6.400	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	116.596	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	8.475	8.475	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	7.081	93.581	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	0	41.700	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	0	27.000	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	20.384	141.884	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	12.712	12.712	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	0	11.400	
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	0	66.810	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	0	15.000	
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	0	5.200	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	3.461	3.461	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	0	21.900	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	11.242	11.242	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	0	23.400	
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	0	76.865	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	0	61.000	
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	0	22.490	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	19.614	19.614	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	0	91.535	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	7.157	7.157	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	0	19.000	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	9.000	9.000	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	0	26.700	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	0	26.100	
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	6.857	6.857	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	1.804	1.804	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	6.712	6.712	

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
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	6.800	
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	861	861	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	16.300	
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	4.000	4.000	
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	0	16.186	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	2.246	2.246	
Versant Media Group Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US9252831030	STK	1.662	1.662	

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 82.036,90

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 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	1.129.013,51	7,60
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	82,52	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	-328.071,52	-2,21
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	801.024,51	5,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-1.489,56	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		USD	-1.150.284,03	-7,74
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.150.284,03		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-45.627,96	-0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-3.469,08	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		USD	187.002,14	1,26
- Depotgebühren	USD	-5.818,36		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	194.448,27		
- Sonstige Kosten	USD	-1.627,77		
Summe der Aufwendungen		USD	-1.013.868,48	-6,82
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-212.843,97	-1,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	6.096.537,19	41,05
2. Realisierte Verluste		USD	-1.995.817,45	-13,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	4.100.719,74	27,61

Jahresbericht S4A US Long R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.887.875,77	26,18
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	3.677.923,90	24,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	565.938,37	3,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	4.243.862,27	28,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	8.131.738,04	54,76

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	80.513.524,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-22.413.795,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	7.829.800,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-30.243.595,08
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	329.564,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	8.131.738,04
davon nicht realisierte Gewinne	USD	3.677.923,90
davon nicht realisierte Verluste	USD	565.938,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	66.561.032,25

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	3.887.875,77	26,18
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	3.887.875,77	26,18

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2025/2026	Stück	148.511	USD	66.561.032,25	USD	448,19

Jahresbericht S4A US Long I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		2.391.903,91	5,38
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		177,86	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		-695.037,08	-1,56
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		1.697.044,68	3,82
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-2.675,35	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	USD		-1.443.524,68	-3,25
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.443.524,68		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-85.889,74	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-6.576,83	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		70.930,04	0,16
- Depotgebühren	USD	-10.792,87		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	84.030,06		
- Sonstige Kosten	USD	-2.307,15		
Summe der Aufwendungen	USD		-1.467.736,56	-3,30
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		229.308,12	0,52
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		12.937.279,55	29,13
2. Realisierte Verluste	USD		-4.235.378,20	-9,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		8.701.901,35	19,60

Jahresbericht S4A US Long I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	8.931.209,47	20,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	6.867.487,91	15,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-645.741,06	-1,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.221.746,85	14,01
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	15.152.956,32	34,13

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	151.868.154,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-25.520.482,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	35.648.151,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-61.168.634,87
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	131.632,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	15.152.956,32
davon nicht realisierte Gewinne	USD	6.867.487,91
davon nicht realisierte Verluste	USD	-645.741,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	141.632.260,40

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	8.931.209,47	20,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	8.931.209,47	20,12

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2025/2026	Stück	444.194	USD	141.632.260,40	USD	318,85

Jahresbericht S4A US Long V

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		591.284,12	2,26
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		43,63	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		-171.815,87	-0,66
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		419.511,88	1,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-632,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-439.969,75	-1,68
- Verwaltungsvergütung	USD	-439.969,75		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-20.137,07	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-2.133,12	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-719,21	0,00
- Depotgebühren	USD	-2.385,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	1.742,66		
- Sonstige Kosten	USD	-76,81		
Summe der Aufwendungen	USD		-463.591,41	-1,77
III. Ordentliches Nettoergebnis	USD		-44.079,53	-0,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		3.199.821,64	12,20
2. Realisierte Verluste	USD		-1.050.758,42	-4,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		2.149.063,22	8,19

Jahresbericht S4A US Long V

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2.104.983,69	8,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.715.623,72	6,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-391.839,15	-1,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.323.784,57	5,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.428.768,26	13,07

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	31.042.318,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	357.031,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	2.678.836,05
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-2.321.805,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	103.526,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.428.768,26
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.715.623,72
davon nicht realisierte Verluste	USD	-391.839,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	34.931.644,43

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	2.104.983,69	8,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	2.104.983,69	8,02

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2025/2026	Stück	262.275	USD	34.931.644,43	USD	133,19

Jahresbericht

S4A US Long E (EUR Hedged)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		520.956,98	2,07 USD	600.194,54	2,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		35,94	0,00 USD	41,40	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-151.387,89	-0,60 USD	-174.413,99	-0,69
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		369.605,03	1,47 USD	425.821,96	1,69
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-423,04	0,00 USD	-487,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-236.669,87	-0,95 USD	-272.667,36	-1,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-236.669,87 USD				
- Beratungsvergütung	EUR	0,00 USD				
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00 USD				
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-13.914,92	-0,06 USD	-16.031,38	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-996,34	0,00 USD	-1.147,89	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-71.097,71	-0,28 USD	-81.911,68	-0,32
- Depotgebühren	EUR	-1.481,47 USD				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-69.543,34 USD				
- Sonstige Kosten	EUR	-72,91 USD				
Summe der Aufwendungen	EUR		-323.101,88	-1,29 USD	-372.245,68	-1,49
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		46.503,14	0,18 USD	53.576,27	0,21
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.368.034,21	17,37 USD	5.032.412,27	20,01
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.678.458,82	-6,67 USD	-1.933.752,43	-7,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.689.575,39	10,70 USD	3.098.659,84	12,33

Jahresbericht

S4A US Long E (EUR Hedged)

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.736.078,53	10,88 USD	3.152.236,12	12,53
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.365.712,98	5,43 USD	1.573.437,94	6,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.789.636,81	-7,12 USD	-2.061.840,59	-8,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-423.923,83	-1,69 USD	-488.402,65	-1,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.312.154,71	9,19 USD	2.663.833,47	10,59

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	14.645.808,81		USD	16.873.436,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	14.237.821,35		USD	16.403.394,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.086.553,30	USD 18.533.318,27		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.848.731,95	USD -2.129.924,10		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -622.000,87	USD	-716.607,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.312.154,71	USD	2.663.833,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.365.712,98	USD 1.573.437,94		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.789.636,81	USD -2.061.840,59		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	30.573.784,00		USD	35.224.056,95

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil	
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.736.078,53	10,88 USD	3.152.236,12	12,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.736.078,53	10,88 USD	3.152.236,12	12,53

Jahresbericht S4A US Long E (EUR Hedged)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	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
2025/2026	Stück	251.494	EUR	30.573.784,00	EUR	121,57

Jahresbericht S4A US Long X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		1.683.706,47	222,56
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		127,33	0,02
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		-489.246,54	-64,67
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		1.194.587,26	157,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-1.835,31	-0,24
2. Verwaltungsvergütung	USD		-791.622,50	-104,65
- Verwaltungsvergütung	USD	-791.622,50		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-29.438,47	-3,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-4.425,43	-0,58
5. Sonstige Aufwendungen	USD		14.543,76	1,92
- Depotgebühren	USD	-7.697,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	23.540,79		
- Sonstige Kosten	USD	-1.299,50		
Summe der Aufwendungen	USD		-812.777,96	-107,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		381.809,30	50,47
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		9.112.542,91	1.204,57
2. Realisierte Verluste	USD		-2.982.934,01	-394,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		6.129.608,90	810,26

Jahresbericht S4A US Long X

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.511.418,20	860,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	4.565.454,07	603,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.206.345,27	-159,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.359.108,80	444,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9.870.527,00	1.304,77

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	111.983.443,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-22.002.972,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	10.861,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-22.013.833,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	18.667,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9.870.527,00
davon nicht realisierte Gewinne	USD	4.565.454,07
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.206.345,27
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	99.869.665,87

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	6.511.418,20	860,73
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	6.511.418,20	860,73

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	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
2025/2026	Stück	7.565	USD	99.869.665,87	USD	13.201,54

Jahresbericht S4A US Long A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	14.901,43	2,14
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	1,05	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	-4.329,98	-0,62
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	10.572,50	1,52
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-16,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-8.532,69	-1,22
- Verwaltungsvergütung	USD	-8.532,69		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-507,70	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-37,83	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-46,90	-0,01
- Depotgebühren	USD	-61,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	16,65		
- Sonstige Kosten	USD	-1,73		
Summe der Aufwendungen		USD	-9.141,33	-1,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	1.431,17	0,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	80.585,30	11,56
2. Realisierte Verluste		USD	-26.441,39	-3,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	54.143,91	7,77

Jahresbericht S4A US Long A

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	55.575,08	7,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	37.904,30	5,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-2.663,03	-0,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	35.241,27	5,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	90.816,35	13,04

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	820.162,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-24.591,18
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-6.320,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-6.320,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-20,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	90.816,35
davon nicht realisierte Gewinne	USD	37.904,30
davon nicht realisierte Verluste	USD	-2.663,03
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	880.046,88

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	161.315,68	23,14
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	79.324,87	11,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	55.575,08	7,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	26.415,72	3,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	134.887,82	19,35
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	2.880,79	0,41
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	132.007,03	18,94
III. Gesamtausschüttung	USD	26.427,86	3,79
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	26.427,86	3,79

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	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
2025/2026	Stück	6.973	USD	880.046,88	USD	126,21

Jahresbericht S4A US Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD		6.411.003,98
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		473,79
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		-1.862.914,98
11. Sonstige Erträge		USD		0,00
Summe der Erträge		USD		4.548.562,78
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD		-7.136,07
2. Verwaltungsvergütung		USD		-4.106.601,01
- Verwaltungsvergütung	USD		-4.106.601,01	
- Beratungsvergütung	USD		0,00	
- Asset Management Gebühr	USD		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD		-197.632,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD		-17.790,17
5. Sonstige Aufwendungen		USD		189.798,14
- Depotgebühren	USD		-28.462,46	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD		223.657,55	
- Sonstige Kosten	USD		-5.396,95	
Summe der Aufwendungen		USD		-4.139.361,42
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD		409.201,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD		36.459.178,86
2. Realisierte Verluste		USD		-12.225.081,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD		24.234.096,96

Jahresbericht S4A US Long

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	24.643.298,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	18.437.831,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-3.742.490,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	14.695.341,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	39.338.639,44

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	393.101.040,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	-24.591,18
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-53.183.144,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	64.700.968,34		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-117.884.113,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-133.237,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	39.338.639,44
davon nicht realisierte Gewinne	USD	18.437.831,84		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-3.742.490,73		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	379.098.706,38

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	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	31.231.712,74
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,17
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	448,19
Ausgabepreis	USD	470,60
Rücknahmepreis	USD	448,19
Anzahl Anteile	STK	148.511

S4A US Long I

Anteilwert	USD	318,85
Ausgabepreis	USD	318,85
Rücknahmepreis	USD	318,85
Anzahl Anteile	STK	444.194

S4A US Long V

Anteilwert	USD	133,19
Ausgabepreis	USD	133,19
Rücknahmepreis	USD	133,19
Anzahl Anteile	STK	262.275

Jahresbericht S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Long E (EUR Hedged)

Anteilwert	EUR	121,57
Ausgabepreis	EUR	121,57
Rücknahmepreis	EUR	121,57
Anzahl Anteile	STK	251.494

S4A US Long X

Anteilwert	USD	13.201,54
Ausgabepreis	USD	13.201,54
Rücknahmepreis	USD	13.201,54
Anzahl Anteile	STK	7.565

S4A US Long A

Anteilwert	USD	126,21
Ausgabepreis	USD	126,21
Rücknahmepreis	USD	126,21
Anzahl Anteile	STK	6.973

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A US Long R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,57 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

USD

0,00

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.

S4A US Long I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,07 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

USD

0,00

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Long V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,37 %

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.

S4A US Long E (EUR Hedged)

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

EUR

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.

Jahresbericht S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Long X

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,84 %

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.

S4A US Long A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,07 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

USD

0,00

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.

Jahresbericht S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A US Long R

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

S4A US Long I

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

S4A US Long V

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

S4A US Long E (EUR Hedged)

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

S4A US Long X

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

S4A US Long A

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	USD	294.119,46
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 2026

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 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 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, 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 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
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

* Bei Erstanlage. Keine Mindestfolgeanlagesumme. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

Jahresbericht S4A US Long

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE
Hausanschrift:
Bockenheimer Landstraße 2 - 4
60306 Frankfurt am Main
Telefon: (069) 21 79 - 0
Telefax: (069) 21 79 - 6354 1
<https://www.ubs.com>

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
<https://source-for-alpha.de/>