

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Long

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A US Long

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

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

		31.03.2020		31.03.2019	
	Whg	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
			Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	USD	25.160.933,60	100,25	26.506.758,89	100,07
Bankguthaben	USD	20.550,82	0,08	42.542,06	0,16
Zins- und Dividendenansprüche	USD	39.656,57	0,16	38.693,66	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	USD	-122.296,25	-0,49	-101.164,48	-0,38
Fondsvermögen	USD	<u>25.098.844,74</u>	<u>100,00</u>	<u>26.486.830,13</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht S4A US Long

Während der gesamten Berichtsperiode war das Sondervermögen zu 100% in US-Aktien investiert. Innerhalb des Portfolios waren Wachstumswerte – z.B. Biotechnologie-Werte – deutlich untergewichtet, während z.B. der Industriesektor im Jahresverlauf übergewichtet war.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2019 bis 31. März 2020)¹

Anteilklasse R: -15,63 %

Anteilklasse I: -15,19 %

Wichtiger Hinweis

Zum 01.04.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensübersicht zum 31.03.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.229.682,79	100,52
1. Aktien	25.160.933,60	100,25
Bermuda	500.292,00	1,99
Brit. Jungfern-Inseln	151.060,00	0,60
Irland	1.558.122,00	6,21
Jersey	196.960,00	0,78
Niederlande	322.595,00	1,29
Panama	110.628,00	0,44
Schweiz	494.736,00	1,97
USA	21.826.540,60	86,96
2. Bankguthaben	29.039,35	0,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	39.709,84	0,16
II. Verbindlichkeiten	-130.838,05	-0,52
III. Fondsvermögen	25.098.844,74	100,00

Jahresbericht

S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	25.160.933,60	100,25
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	25.160.933,60	100,25
Aktien							USD	25.160.933,60	100,25
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	19.000	10.200	0	USD 34,240	650.560,00	2,59	
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	10.500	10.500	0	USD 28,470	298.935,00	1,19	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	7.817	4.417	0	USD 91,730	717.053,41	2,86	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	10.300	8.300	5.700	USD 85,610	881.783,00	3,51	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	3.500	3.500	0	USD 102,480	358.680,00	1,43	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	4.000	4.000	0	USD 49,240	196.960,00	0,78	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	4.400	10.400	6.000	USD 35,180	154.792,00	0,62	
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	23.000	23.000	0	USD 14,080	323.840,00	1,29	
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	5.000	5.000	0	USD 149,140	745.700,00	2,97	
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1890L1076	STK	14.000	14.000	0	USD 10,790	151.060,00	0,60	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	2.500	2.500	0	USD 53,830	134.575,00	0,54	
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	8.400	1.000	1.800	USD 13,170	110.628,00	0,44	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	7.000	7.000	0	USD 37,710	263.970,00	1,05	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	4.500	4.500	0	USD 177,180	797.310,00	3,18	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.900	300	708	USD 173,220	502.338,00	2,00	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	10.300	19.500	17.200	USD 39,310	404.893,00	1,61	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	20.000	20.000	0	USD 42,120	842.400,00	3,36	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	4.755	4.755	0	USD 18,810	89.441,55	0,36	
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	8.500	8.500	0	USD 54,460	462.910,00	1,84	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	14.000	14.000	0	USD 38,830	543.620,00	2,17	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	9.000	9.000	0	USD 26,200	235.800,00	0,94	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	13.000	13.000	0	USD 35,670	463.710,00	1,85	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	7.230	1.330	4.100	USD 83,940	606.886,20	2,42	
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	11.500	9.319	7.400	USD 46,580	535.670,00	2,13	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	9.400	9.400	0	USD 77,690	730.286,00	2,91	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	6.400	6.400	0	USD 47,650	304.960,00	1,22	
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	2.600	1.600	200	USD 192,420	500.292,00	1,99	

Jahresbericht

S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.03.2020	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Flowsolve Corp. Registered Shares DL 1,25	US34354P1057		STK		4.500	4.500	0 USD	23,890	107.505,00	0,43
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK		6.600	0	0 USD	74,960	494.736,00	1,97
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK		9.000	9.000	0 USD	71,970	647.730,00	2,58
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK		22.000	20.000	5.000 USD	6,850	150.700,00	0,60
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,10	US4165151048		STK		2.506	0	0 USD	35,240	88.311,44	0,35
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK		13.000	13.000	0 USD	15,650	203.450,00	0,81
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK		8.500	7.800	1.500 USD	50,520	429.420,00	1,71
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK		5.100	1.200	0 USD	133,790	682.329,00	2,72
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK		27.000	27.000	0 USD	16,190	437.130,00	1,74
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		100	0	0 USD	110,930	11.093,00	0,04
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK		5.000	5.000	0 USD	26,960	134.800,00	0,54
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029		STK		5.900	0	0 USD	127,180	750.362,00	2,99
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK		6.500	6.500	0 USD	10,370	67.405,00	0,27
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075		STK		4.000	4.000	0 USD	26,680	106.720,00	0,43
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK		6.000	6.000	0 USD	38,200	229.200,00	0,91
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094		STK		9.800	9.800	0 USD	26,320	257.936,00	1,03
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK		4.000	4.000	0 USD	20,510	82.040,00	0,33
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK		6.500	6.500	0 USD	49,630	322.595,00	1,29
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK		6.200	2.000	0 USD	90,180	559.116,00	2,23
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK		17.000	17.000	0 USD	11,800	200.600,00	0,80
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042		STK		1.500	1.500	0 USD	76,240	114.360,00	0,46
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK		2.900	0	3.300 USD	94,950	275.355,00	1,10
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011		STK		5.500	0	8.000 USD	9,830	54.065,00	0,22
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK		3.500	3.500	0 USD	21,810	76.335,00	0,30
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK		2.000	2.000	0 USD	129,730	259.460,00	1,03
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK		4.500	4.200	0 USD	29,760	133.920,00	0,53
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK		4.000	500	0 USD	53,650	214.600,00	0,86
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009		STK		2.500	2.500	0 USD	37,640	94.100,00	0,37
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK		3.300	0	700 USD	131,150	432.795,00	1,72
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK		8.000	9.650	22.650 USD	8,970	71.760,00	0,29
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK		4.200	4.200	4.500 USD	108,820	457.044,00	1,82
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK		2.800	2.800	6.500 USD	100,000	280.000,00	1,12
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK		5.000	5.000	0 USD	53,270	266.350,00	1,06
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK		1.200	1.200	0 USD	151,080	181.296,00	0,72

Jahresbericht

S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	9.000	9.000	0 USD	12,950	116.550,00	0,46	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	5.200	200	0 USD	99,350	516.620,00	2,06	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	2.000	3.600	1.600 USD	57,870	115.740,00	0,46	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	2.000	0	3.670 USD	34,450	68.900,00	0,27	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	2.000	0	0 USD	141,040	282.080,00	1,12	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	3.500	3.500	0 USD	102,900	360.150,00	1,43	
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	5.900	5.900	0 USD	99,080	584.572,00	2,33	
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064		STK	12.000	12.000	0 USD	15,010	180.120,00	0,72	
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	6.000	6.000	0 USD	14,010	84.060,00	0,33	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	11.300	5.800	0 USD	96,600	1.091.580,00	4,35	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	5.900	5.900	0 USD	28,700	169.330,00	0,67	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	7.000	1.300	0 USD	101,080	707.560,00	2,82	
Summe Wertpapiervermögen							USD	25.160.933,60	100,25	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	29.039,35	0,12	
Bankguthaben							USD	29.039,35	0,12	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
				USD	29.039,35		%	100,000	29.039,35	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	39.709,84	0,16	
Dividendenansprüche				USD	29.245,84			29.245,84	0,12	
Quellensteueransprüche				USD	10.464,00			10.464,00	0,04	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-8.488,53	-0,03	
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen				EUR	-7.737,24		%	100,000	-8.488,53	-0,03

Jahresbericht

S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						USD	-122.349,52	-0,49
Zinsverbindlichkeiten			USD	-53,27			-53,27	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-103.210,07			-103.210,07	-0,41
Verwahrstellenvergütung			USD	-6.522,85			-6.522,85	-0,03
Asset Management Gebühr			USD	-45,42			-45,42	0,00
Prüfungskosten			USD	-11.190,42			-11.190,42	-0,04
Veröffentlichungskosten			USD	-1.327,49			-1.327,49	-0,01
Fondsvermögen						USD	25.098.844,74	100,00 1)
S4A US Long R								
Anteilwert						USD	165,21	
Ausgabepreis						USD	173,47	
Rücknahmepreis						USD	165,21	
Anzahl Anteile						STK	94.379	
S4A US Long I								
Anteilwert						USD	114,04	
Ausgabepreis						USD	114,04	
Rücknahmepreis						USD	114,04	
Anzahl Anteile						STK	83.361	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

S4A US Long

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

EUR	(EUR)	per 31.03.2020 0,9114939	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

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					
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	0	2.600	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	3.180	3.180	
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	1.500	3.300	
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	STK	0	5.600	
Apergy Corp. Registered Shares DL -,01	US03755L1044	STK	0	12.557	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	2.000	17.500	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	0	3.500	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	1.300	5.000	
Cimarex Energy Co. Registered Shares DL -,01	US1717981013	STK	0	3.800	
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	5.000	6.600	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	3.700	3.700	
Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US20605P1012	STK	0	1.900	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	0	6.103	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	4.500	4.500	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	0	2.800	
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	4.000	7.000	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	16.100	22.000	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	0	900	
Garrett Motion Inc. Registered Shares DL -,001	US3665051054	STK	0	16.500	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	2.000	12.500	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	2.200	2.400	
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	7.825	7.825	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	875	4.575	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	2.800	11.400	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	3.800	4.800	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	0	4.600	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	3.100	5.500	
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK	0	8.000	

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
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJJQ56	STK	0	22.000	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	0	8.500	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	16.600	16.600	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	0	4.000	
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL,-001	US76118Y1047	STK	0	9.500	
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	0	750	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	0	7.000	
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	0	7.000	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	4.600	8.300	
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	0	2.600	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	11.140	11.140	
Wyndham Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US98311A1051	STK	0	900	
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	STK	3.000	3.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10	US0325111070	STK	0	5.736	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US8910271043	STK	0	7.200	

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 01.04.2019 bis 31.03.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		460.523,76	4,88
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		260,36	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		-122.110,19	-1,29
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		338.673,93	3,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-148,80	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-262.183,50	-2,78
- Verwaltungsvergütung	USD	-262.183,50		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-16.048,10	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-4.964,63	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-33.478,19	-0,36
- Depotgebühren	USD	-1.389,02		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-31.719,53		
- Sonstige Kosten	USD	-369,64		
Summe der Aufwendungen	USD		-316.823,22	-3,36
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		21.850,71	0,23

Jahresbericht S4A US Long R

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	1.640.986,02	17,39
2. Realisierte Verluste	USD	-1.269.252,56	-13,45

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

USD 371.733,46 3,94

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD 393.584,17 4,17

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-1.163.532,53	-12,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-2.607.407,82	-27,63

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -3.770.940,35 -39,96

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

USD -3.377.356,18 -35,79

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	15.306.554,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	3.706.707,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	5.269.645,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.562.937,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-43.400,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-3.377.356,18
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-1.163.532,53
davon nicht realisierte Verluste	USD	-2.607.407,82
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	15.592.505,70

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	393.584,17	4,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	393.584,17	4,17

Jahresbericht S4A US Long R

S4A US Long R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück	90.081	USD	15.642.504,49	USD 173,65
2017/2018	Stück	83.480	USD	16.027.341,41	USD 191,99
2018/2019	Stück	78.169	USD	15.306.554,97	USD 195,81
2019/2020	Stück	94.379	USD	15.592.505,70	USD 165,21

Jahresbericht

S4A US Long I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		279.837,61	3,36
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		158,13	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		-74.200,06	-0,89
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		205.795,68	2,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-105,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-117.698,56	-1,41
- Verwaltungsvergütung	USD	-117.698,56		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-11.035,06	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-3.677,73	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-1.529,13	-0,02
- Depotgebühren	USD	-985,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-276,86		
- Sonstige Kosten	USD	-266,89		
Summe der Aufwendungen	USD		-134.046,31	-1,61
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		71.749,37	0,86

Jahresbericht S4A US Long I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	997.305,39	11,96
2. Realisierte Verluste	USD	-772.073,66	-9,26

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **USD** **225.231,73** **2,70**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-586.835,69	-7,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.416.533,50	-16,99

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **USD** **-2.003.369,19** **-24,03**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **USD** **-1.706.388,09** **-20,47**

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	11.180.275,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	33.263,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	33.263,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-811,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.706.388,09
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-586.835,69
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.416.533,50
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	9.506.339,04

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	296.981,10	3,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	296.981,10	3,56

Jahresbericht S4A US Long I

S4A US Long I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017	Stück	76.123	USD	8.996.785,16	USD 118,19
2017/2018	Stück	83.144	USD	10.906.282,30	USD 131,17
2018/2019	Stück	83.144	USD	11.180.275,16	USD 134,47
2019/2020	Stück	83.361	USD	9.506.339,04	USD 114,04

Jahresbericht

S4A US Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		740.361,37
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		418,49
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		-196.310,25
11. Sonstige Erträge	USD		0,00
Summe der Erträge	USD		544.469,61
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-254,63
2. Verwaltungsvergütung	USD		-379.882,06
- Verwaltungsvergütung	USD	-379.882,06	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-27.083,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-8.642,36
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-35.007,32
- Depotgebühren	USD	-2.374,40	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-31.996,39	
- Sonstige Kosten	USD	-636,53	
Summe der Aufwendungen	USD		-450.869,53
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		93.600,08

Jahresbericht S4A US Long

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	USD	2.638.291,41
2. Realisierte Verluste	USD	-2.041.326,22

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **USD** **596.965,19**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-1.750.368,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-4.023.941,32

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **USD** **-5.774.309,54**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **USD** **-5.083.744,27**

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	26.486.830,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	3.739.971,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	5.302.909,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.562.937,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-44.212,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-5.083.744,27
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-1.750.368,22
davon nicht realisierte Verluste	USD	-4.023.941,32
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	25.098.844,74

**Jahresbericht
S4A US Long**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
S4A US Long R	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	USD
S4A US Long I	250.000	0,00	1,000	Thesaurierer	USD

Jahresbericht

S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	165,21
Ausgabepreis	USD	173,47
Rücknahmepreis	USD	165,21
Anzahl Anteile	STK	94.379

S4A US Long I

Anteilwert	USD	114,04
Ausgabepreis	USD	114,04
Rücknahmepreis	USD	114,04
Anzahl Anteile	STK	83.361

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.

Jahresbericht

S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A US Long R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,63 %

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.

S4A US Long I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,13 %

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

Jahresbericht

S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A US Long R

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

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

S4A US Long I

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

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

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

Transaktionskosten	USD	68.922,14
--------------------	-----	-----------

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	55,3
---	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
------------------------------	--	-------

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

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 01.04.2019 bis zum 31.03.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Jahresbericht S4A US Long

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

**Jahresbericht
S4A US Long**

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht S4A US Long

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	20. Mai 2014
Anteilklasse I	20. Mai 2014

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse I	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I ²	USD 100.000,00

Verwaltungsvergütung³

Anteilklasse R	1,50 % p.a.
Anteilklasse I	1,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,10 % p.a.*
Anteilklasse I	0,10 % p.a.*

* (mindestens 15.000 EUR p.a. zu Lasten des Fonds)

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	Bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert S&P 500® TR -NET- (USD)
Anteilklasse I	

Währung

Anteilklasse R	USD
Anteilklasse I	USD

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1H6HH / DE000A1H6HH3
Anteilklasse I	A1H6HH / DE000A1H6HH3

² Bei Erstanlage. Keine Mindestfolgeanlagesumme

³ Die Verwaltungsvergütung unterliegt einer Staffelung. Diese liegt zwischen 0,08 % p.a. und 0,10 % p.a.

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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.096,9 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Asset Management und Vertrieb

Source For Alpha (Deutschland) AG

Hausanschrift:

Walther-von-Cronberg-Platz 16
60594 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 944 180 87

Telefax: 069 / 944 180 79

www.source-for-alpha.com

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