

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

S4A US Long

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2021

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht S4A US Long

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

### 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		31.03.2020	
	Whg	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
			Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	USD	49.851.699,89	101,47	25.160.933,60	100,25
Bankguthaben	USD	114.431,08	0,23	20.550,82	0,08
Zins- und Dividendenansprüche	USD	76.753,79	0,16	39.656,57	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	USD	-913.231,44	-1,86	-122.296,25	-0,49
Fondsvermögen	USD	<u>49.129.653,32</u>	100,00	<u>25.098.844,74</u>	100,00

## 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 2020 bis 31. März 2021)<sup>1</sup>

Anteilklasse R: +86,69 %

Anteilklasse I: +88,10 %

Benchmark<sup>2</sup>: +55,56 %

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

<sup>2</sup> 100,00% S&P 500 NR (USD)

**Vermögensübersicht zum 31.03.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>50.042.884,76</b>	<b>101,86</b>
1. Aktien	49.851.699,89	101,47
Bermuda	470.839,00	0,96
Irland	3.768.967,00	7,67
Jersey	386.120,00	0,79
Niederlande	613.895,00	1,25
Panama	53.080,00	0,11
Schweiz	738.360,00	1,50
USA	43.820.438,89	89,19
2. Bankguthaben	114.431,08	0,23
3. Sonstige Vermögensgegenstände	76.753,79	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-913.231,44</b>	<b>-1,86</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>49.129.653,32</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>49.851.699,89</b>	<b>101,47</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>49.851.699,89</b>	<b>101,47</b>
<b>Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>49.851.699,89</b>	<b>101,47</b>
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	19.000	0	0	USD 51,180	972.420,00	1,98	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	7.000	7.000	0	USD 101,900	713.300,00	1,45	
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	7.000	0	3.500	USD 69,210	484.470,00	0,99	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	7.000	0	817	USD 114,900	804.300,00	1,64	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	10.300	0	0	USD 141,440	1.456.832,00	2,97	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	3.500	0	0	USD 232,450	813.575,00	1,66	
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	4.100	4.100	0	USD 118,070	484.087,00	0,99	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	2.800	0	1.200	USD 137,900	386.120,00	0,79	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	8.500	8.500	4.400	USD 57,000	484.500,00	0,99	
Arconic Corp. Registered Shares DL -,01	US03966V1070	STK	2.000	2.000	0	USD 25,390	50.780,00	0,10	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	6.700	6.700	0	USD 141,770	949.859,00	1,93	
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	4.600	7.000	2.400	USD 183,650	844.790,00	1,72	
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	5.000	0	0	USD 254,720	1.273.600,00	2,59	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	10.000	10.000	0	USD 46,360	463.600,00	0,94	
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	7.000	7.000	0	USD 50,270	351.890,00	0,72	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	9.400	9.400	0	USD 60,750	571.050,00	1,16	
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	2.000	0	500	USD 132,660	265.320,00	0,54	
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	2.000	0	6.400	USD 26,540	53.080,00	0,11	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	1.000	1.000	0	USD 42,220	42.220,00	0,09	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	6.000	0	1.000	USD 79,110	474.660,00	0,97	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	4.500	0	0	USD 241,740	1.087.830,00	2,21	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.900	0	0	USD 341,310	989.799,00	2,01	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	20.000	0	0	USD 72,750	1.455.000,00	2,96	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	4.755	0	0	USD 44,150	209.933,25	0,43	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	19.700	5.700	0	USD 63,810	1.257.057,00	2,56	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	9.000	0	0	USD 73,490	661.410,00	1,35	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	9.000	0	4.000	USD 94,990	854.910,00	1,74	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	7.230	0	0	USD 137,130	991.449,90	2,02	
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	7.500	0	4.000	USD 110,120	825.900,00	1,68	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	9.400	0	0	USD 138,280	1.299.832,00	2,65	

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.03.2021						
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	6.400	0	0 USD	90,220	577.408,00	1,18	
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	1.900	1.900	2.600 USD	247,810	470.839,00	0,96	
Flowerserve Corp. Registered Shares DL 1,25	US34354P1057		STK	5.500	1.000	0 USD	38,810	213.455,00	0,43	
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	US34964C1062		STK	3.000	3.000	0 USD	95,820	287.460,00	0,59	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	5.600	0	1.000 USD	131,850	738.360,00	1,50	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	10.000	1.000	0 USD	96,630	966.300,00	1,97	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	21.000	0	1.000 USD	21,460	450.660,00	0,92	
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	3.006	500	0 USD	66,790	200.770,74	0,41	
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	7.000	7.000	0 USD	96,120	672.840,00	1,37	
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015		STK	13.000	0	0 USD	26,960	350.480,00	0,71	
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	8.500	0	0 USD	69,240	588.540,00	1,20	
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	5.100	0	0 USD	217,070	1.107.057,00	2,25	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	44.000	17.000	0 USD	29,200	1.284.800,00	2,62	
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	3.600	3.600	0 USD	139,610	502.596,00	1,02	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	2.600	2.600	0 USD	126,530	328.978,00	0,67	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	11.000	6.000	0 USD	59,670	656.370,00	1,34	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	4.000	4.000	0 USD	25,330	101.320,00	0,21	
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	6.500	0	0 USD	19,980	129.870,00	0,26	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	17.500	17.500	0 USD	35,990	629.825,00	1,28	
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075		STK	2.000	0	2.000 USD	45,650	91.300,00	0,19	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	5.000	0	1.000 USD	101,230	506.150,00	1,03	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094		STK	9.800	0	0 USD	62,270	610.246,00	1,24	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	4.000	0	0 USD	42,330	169.320,00	0,34	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	5.900	0	600 USD	104,050	613.895,00	1,25	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	4.200	4.200	0 USD	121,800	511.560,00	1,04	
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	5.500	5.500	0 USD	59,900	329.450,00	0,67	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	2.700	2.700	0 USD	195,040	526.608,00	1,07	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	7.000	800	0 USD	118,130	826.910,00	1,68	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	13.000	0	4.000 USD	37,990	493.870,00	1,01	
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042		STK	2.500	1.000	0 USD	192,310	480.775,00	0,98	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	11.500	11.500	0 USD	51,150	588.225,00	1,20	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	3.000	3.000	2.900 USD	147,460	442.380,00	0,90	
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	11.000	11.000	0 USD	24,110	265.210,00	0,54	
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034		STK	5.500	5.500	0 USD	13,720	75.460,00	0,15	
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	10.000	10.000	0 USD	37,730	377.300,00	0,77	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	3.500	0	0 USD	50,660	177.310,00	0,36	

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.03.2021	Zugänge			
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	3.200	3.200	0 USD	134,480	430.336,00	0,88
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	1.600	0	400 USD	315,430	504.688,00	1,03
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	4.500	0	0 USD	62,320	280.440,00	0,57
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568		STK	7.000	7.000	0 USD	40,470	283.290,00	0,58
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	3.000	0	1.000 USD	81,540	244.620,00	0,50
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009		STK	1.500	0	1.000 USD	105,700	158.550,00	0,32
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	8.000	0	0 USD	20,660	165.280,00	0,34
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52		STK	5.500	5.500	0 USD	76,750	422.125,00	0,86
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK	17.500	17.500	0 USD	45,820	801.850,00	1,63
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091		STK	3.000	3.000	0 USD	67,610	202.830,00	0,41
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	5.200	1.000	0 USD	230,740	1.199.848,00	2,44
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	2.300	0	500 USD	199,670	459.241,00	0,93
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	11.500	6.500	0 USD	84,010	966.115,00	1,97
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	550	0	650 USD	493,660	271.513,00	0,55
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	6.000	0	3.000 USD	41,210	247.260,00	0,50
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	1.500	0	2.000 USD	329,310	493.965,00	1,01
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	6.400	500	0 USD	133,390	853.696,00	1,74
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064		STK	12.000	0	0 USD	27,830	333.960,00	0,68
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	4.000	3.000	5.000 USD	45,100	180.400,00	0,37
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	4.400	0	6.900 USD	184,520	811.888,00	1,65
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	5.900	0	0 USD	39,070	230.513,00	0,47
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098		STK	11.000	11.000	0 USD	24,660	271.260,00	0,55
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	7.000	0	0 USD	160,080	1.120.560,00	2,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>USD</b>		<b>49.851.699,89</b>	<b>101,47</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>USD</b>		<b>114.431,08</b>	<b>0,23</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>USD</b>		<b>114.431,08</b>	<b>0,23</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			USD	114.431,08		%	100,000	114.431,08	0,23

# Jahresbericht S4A US Long

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>76.753,79</b>	<b>0,16</b>
Dividendenansprüche			USD	51.072,04				51.072,04	0,10
Quellensteueransprüche			USD	25.681,75				25.681,75	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-913.231,44</b>	<b>-1,86</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-144.672,10				-144.672,10	-0,29
Performance Fee			USD	-739.202,76				-739.202,76	-1,50
Verwahrstellenvergütung			USD	-16.546,90				-16.546,90	-0,03
Prüfungskosten			USD	-11.987,04				-11.987,04	-0,02
Veröffentlichungskosten			USD	-822,64				-822,64	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>49.129.653,32</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>S4A US Long R</b>									
Anteilwert							USD	308,43	
Ausgabepreis							USD	323,85	
Rücknahmepreis							USD	308,43	
Anzahl Anteile							STK	96.106	
<b>S4A US Long I</b>									
Anteilwert							USD	214,51	
Ausgabepreis							USD	214,51	
Rücknahmepreis							USD	214,51	
Anzahl Anteile							STK	90.849	

### 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.

## 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

Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	0	23.000	
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1890L1076	STK	0	14.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	10.300	
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	0	8.500	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	100	
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029	STK	0	5.900	
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	25.000	25.000	
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	7.705	7.705	
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	0	5.200	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	0	2.000	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	0	2.000	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	2.000	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011	STK	0	5.500	
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071	STK	0	3.300	

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 01.04.2020 bis 31.03.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	448.401,82	4,66
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	-5,06	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	-113.777,38	-1,18
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>334.619,38</b>	<b>3,48</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-122,57	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-802.587,84	-8,35
- Verwaltungsvergütung	USD	-802.587,84		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-16.961,06	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-5.620,42	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-44.605,97	-0,46
- Depotgebühren	USD	-2.795,07		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-41.406,22		
- Sonstige Kosten	USD	-404,68		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-869.897,85</b>	<b>-9,05</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-535.278,47</b>	<b>-5,57</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	2.426.095,41	25,24
2. Realisierte Verluste		USD	-431.945,99	-4,49

## Jahresbericht S4A US Long R

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>1.994.149,41</b>	<b>20,75</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.458.870,94</b>	<b>15,18</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	8.785.676,37	91,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	2.738.067,59	28,49
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>11.523.743,96</b>	<b>119,91</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>12.982.614,90</b>	<b>135,09</b>

\*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2020/2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>15.592.505,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	1.185.446,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	3.039.734,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.854.288,07	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-118.693,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	12.982.614,90
davon nicht realisierte Gewinne	USD	8.785.676,37	
davon nicht realisierte Verluste	USD	2.738.067,59	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>29.641.873,64</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.458.870,94	15,18	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>1.458.870,94</b>	<b>15,18</b>	

# 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	
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
2020/2021	Stück	96.106	USD	29.641.873,64	USD	308,43

# Jahresbericht S4A US Long I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	293.048,54	3,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		USD	-3,28	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	-74.356,05	-0,82
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>218.689,21</b>	<b>2,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-79,06	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-390.796,71	-4,30
- Verwaltungsvergütung	USD	-390.796,71		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-10.943,77	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-3.494,64	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-31.012,31	-0,34
- Depotgebühren	USD	-1.784,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-28.960,30		
- Sonstige Kosten	USD	-267,31		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-436.326,49</b>	<b>-4,80</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-217.637,28</b>	<b>-2,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	1.586.659,56	17,46
2. Realisierte Verluste		USD	-282.273,27	-3,11

## Jahresbericht S4A US Long I

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>1.304.386,28</b>	<b>14,35</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.086.749,00</b>	<b>11,96</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	5.616.996,81	61,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	1.782.674,04	19,62
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>7.399.670,85</b>	<b>81,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>8.486.419,85</b>	<b>93,41</b>

\*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2020/2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>9.506.339,04</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	1.580.909,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	1.580.909,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-85.888,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	8.486.419,85
davon nicht realisierte Gewinne	USD	5.616.996,81	
davon nicht realisierte Verluste	USD	1.782.674,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>19.487.779,68</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.086.749,00	11,96
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>1.086.749,00</b>	<b>11,96</b>

# 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
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
2020/2021	Stück	90.849	USD	19.487.779,68	USD 214,51



# Jahresbericht

## S4A US Long

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	741.450,36
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	-8,34
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	-188.133,43
11. Sonstige Erträge		USD	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>553.308,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-201,63
2. Verwaltungsvergütung		USD	-1.193.384,55
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.193.384,55	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-27.904,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-9.115,05
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-75.618,27
- Depotgebühren	USD	-4.579,77	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-70.366,52	
- Sonstige Kosten	USD	-671,99	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-1.306.224,34</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-752.915,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		USD	4.012.754,96
2. Realisierte Verluste		USD	-714.219,27

## Jahresbericht S4A US Long

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>3.298.535,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>2.545.619,95</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	14.402.673,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	4.520.741,63
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>18.923.414,81</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>21.469.034,76</b>

\*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

### Entwicklung des Sondervermögens

**2020/2021**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>25.098.844,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	2.766.356,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	4.620.644,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.854.288,07
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-204.582,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	21.469.034,76
davon nicht realisierte Gewinne	USD	14.402.673,18
davon nicht realisierte Verluste	USD	4.520.741,63
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>49.129.653,32</b>

**Jahresbericht  
S4A US Long**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>S4A US Long R</b>	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	USD
<b>S4A US Long I</b>	100.000	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
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>101,47</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

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	308,43
Ausgabepreis	USD	323,85
Rücknahmepreis	USD	308,43
Anzahl Anteile	STK	96.106

#### S4A US Long I

Anteilwert	USD	214,51
Ausgabepreis	USD	214,51
Rücknahmepreis	USD	214,51
Anzahl Anteile	STK	90.849

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

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

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

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

# Jahresbericht S4A US Long

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 1,62 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,29 %

##### S4A US Long I

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

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,86 %

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

# Jahresbericht S4A US Long

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### S4A US Long R

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

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

#### S4A US Long I

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

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

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

Transaktionskosten	USD	34.186,09
--------------------	-----	-----------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>60,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5

Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,6</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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.

## **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

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

# Jahresbericht S4A US Long

## 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 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021 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 mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - 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.



## Jahresbericht S4A US Long

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.

Frankfurt am Main, den 9. Juli 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht S4A US Long

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	2. Mai 2011
Anteilklasse I	20. Mai 2014

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	USD 100.000,00

### Verwaltungsvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,07 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,07 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

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

### Währung

Anteilklasse R	USD
Anteilklasse I	USD

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1H6HH / DE000A1H6HH3
Anteilklasse I	A112T6 / DE000A112T67

# 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Ian Lees, Leverkusen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

#### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 3.918.468.969,61 (Stand: 31. Dezember 2019)

### 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

### 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