

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Long

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensübersicht zum 30.09.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	25.046.566,43	100,43
1. Aktien	24.763.295,72	99,29
Irland	505.505,00	2,03
Panama	484.275,00	1,94
Schweiz	64.764,00	0,26
USA	23.708.751,72	95,07
2. Bankguthaben	255.997,96	1,03
3. Sonstige Vermögensgegenstände	27.272,75	0,11
II. Verbindlichkeiten	-107.105,12	-0,43
III. Fondsvermögen	24.939.461,31	100,00

Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	24.763.295,72	99,29
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	24.763.295,72	99,29
Aktien							USD	24.763.295,72	99,29
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	8.000	8.000	0	0	USD 88,860	710.880,00	2,85
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	7.900	0	0	0	USD 81,390	642.981,00	2,58
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	6.800	0	0	0	USD 91,910	624.988,00	2,51
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	1.300	1.000	2.700	0	USD 70,240	91.312,00	0,37
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	730	0	0	0	USD 186,450	136.108,50	0,55
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	600	600	0	0	USD 189,880	113.928,00	0,46
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	8.199	0	0	0	USD 95,520	783.168,48	3,14
Bioerativ Inc. Registered Shares DL -,001	US09075E1001	STK	5.000	0	0	0	USD 57,070	285.350,00	1,14
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	3.400	3.400	0	0	USD 53,020	180.268,00	0,72
BrightHouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037	STK	3.600	3.600	0	0	USD 60,800	218.880,00	0,88
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	7.500	7.500	0	0	USD 64,570	484.275,00	1,94
Cars.com Inc. Registered Shares DL -,01	US14575E1055	STK	9.000	9.000	0	0	USD 26,610	239.490,00	0,96
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	4.200	0	0	0	USD 117,500	493.500,00	1,98
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	9.008	0	0	0	USD 144,280	1.299.674,24	5,21
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	18.000	2.000	0	0	USD 33,630	605.340,00	2,43
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	12.000	12.000	0	0	USD 38,480	461.760,00	1,85
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	700	700	0	0	USD 78,780	55.146,00	0,22
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	5.200	0	0	0	USD 125,590	653.068,00	2,62
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	5.000	5.000	0	0	USD 98,570	492.850,00	1,98
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	8.000	0	6.000	0	USD 38,460	307.680,00	1,23
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	1.500	4.500	3.000	0	USD 60,440	90.660,00	0,36
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	5.900	0	0	0	USD 81,980	483.682,00	1,94
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 10	CH0114405324	STK	1.200	1.200	0	0	USD 53,970	64.764,00	0,26
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	2.800	2.800	0	0	USD 81,020	226.856,00	0,91
Harris Corp. Registered Shares DL 1	US4138751056	STK	6.200	0	0	0	USD 131,680	816.416,00	3,27
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	1.800	0	4.400	0	USD 97,670	175.806,00	0,70
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	4.300	500	0	0	USD 141,740	609.482,00	2,44
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	13.300	0	2.000	0	USD 38,080	506.464,00	2,03

Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.09.2017						
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.700	0	2.000	USD	145,080	246.636,00	0,99	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.600	0	0	USD	130,010	468.036,00	1,88	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	4.200	4.200	0	USD	117,680	494.256,00	1,98	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	5.500	5.500	0	USD	150,970	830.335,00	3,33	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	5.700	0	3.500	USD	46,890	267.273,00	1,07	
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075	STK	6.700	600	0	USD	47,730	319.791,00	1,28	
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	6.000	6.000	0	USD	47,860	287.160,00	1,15	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.400	0	1.000	USD	56,080	78.512,00	0,31	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	6.500	6.500	0	USD	77,770	505.505,00	2,03	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	7.600	0	0	USD	64,030	486.628,00	1,95	
Molson Coors Brewing Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	1.100	5.000	3.900	USD	81,640	89.804,00	0,36	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	13.800	1.000	0	USD	77,570	1.070.466,00	4,29	
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK	4.100	0	0	USD	287,720	1.179.652,00	4,73	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	900	0	5.900	USD	74,070	66.663,00	0,27	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	13.000	0	0	USD	48,350	628.550,00	2,52	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	1.100	1.100	0	USD	114,680	126.148,00	0,51	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	11.800	5.000	0	USD	35,700	421.260,00	1,69	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	600	600	0	USD	91,610	54.966,00	0,22	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	6.300	0	0	USD	48,420	305.046,00	1,22	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	4.000	0	2.600	USD	93,640	374.560,00	1,50	
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071	STK	6.800	0	0	USD	186,580	1.268.744,00	5,09	
Rockwell Collins Inc. Registered Shares DL -,01	US7743411016	STK	300	0	2.400	USD	130,710	39.213,00	0,16	
SCANA Corp. Registered Shares o.N.	US80589M1027	STK	300	300	0	USD	48,490	14.547,00	0,06	
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	2.000	6.000	4.000	USD	49,140	98.280,00	0,39	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	5.700	0	0	USD	150,970	860.529,00	3,45	
Torchmark Corp. Registered Shares DL 1	US8910271043	STK	12.650	0	0	USD	80,090	1.013.138,50	4,06	
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	4.400	0	0	USD	122,520	539.088,00	2,16	
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	2.600	0	0	USD	116,080	301.808,00	1,21	
Varex Imaging Corp Registered Shares DL -,01	US92214X1063	STK	7.100	0	0	USD	33,840	240.264,00	0,96	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	3.000	0	0	USD	77,220	231.660,00	0,93	
Summe Wertpapiervermögen						USD		24.763.295,72	99,29	

Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	255.997,96	1,03	
Bankguthaben							USD	255.997,96	1,03	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			USD	255.997,96			% 100,000	255.997,96	1,03	
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	27.272,75	0,11	
Zinsansprüche							USD	85,58	85,58	0,00
Dividendenansprüche							USD	25.608,77	25.608,77	0,10
Quellensteueransprüche							USD	1.578,40	1.578,40	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-107.105,12	-0,43	
Verwaltungsvergütung							USD	-81.626,90	-81.626,90	-0,33
Verwahrstellenvergütung							USD	-7.317,02	-7.317,02	-0,03
Asset Management Gebühr							USD	-45,42	-45,42	0,00
Veröffentlichungskosten							USD	-470,22	-470,22	0,00
Prüfungskosten							USD	-17.645,56	-17.645,56	-0,07
Fondsvermögen							USD	24.939.461,31	100,00 1)	

Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Long R									
Anteilwert							USD	182,65	
Ausgabepreis							USD	191,78	
Rücknahmepreis							USD	182,65	
Anzahl Anteile							STK	89.194	
S4A US Long I									
Anteilwert							USD	124,53	
Ausgabepreis							USD	124,53	
Rücknahmepreis							USD	124,53	
Anzahl Anteile							STK	69.446	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht S4A US Long

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht 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					
Advansix Inc. Registered Shares DL -,01	US00773T1016	STK	0	12.334	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	0	6.800	
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	0	1.550	
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	0	400	
CA Inc. Registered Shares DL -,10	US12673P1057	STK	0	17.392	
Donnelley Fin. Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US25787G1004	STK	0	8.300	
Duke Energy Corp. (New) Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	400	400	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	500	500	
Express Scripts Holding Inc. Registered Shares DL -,01	US30219G1085	STK	0	1.360	
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3024451011	STK	0	10.000	
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	0	8.200	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	0	5.000	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	4.300	4.300	
KLA-Tencor Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	0	1.300	
LSC Communications Inc. Registered Shares DL -,01	US50218P1075	STK	0	9.000	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	0	3.000	
Quorum Health Corp. Registered Shares DL -,0001	US74909E1064	STK	0	5.660	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	0	3.700	
Time Warner Inc. Registered Shares New DL -,01	US8873173038	STK	0	700	
Versum Materials Inc. Registered Shares DL 1	US92532W1036	STK	0	16.200	
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	0	1.600	
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	0	15.000	

**Halbjahresbericht
S4A US Long**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Euro	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
S4A US Long R	keine	5,000	1,500
S4A US Long I	100.000	0,000	1,000

Halbjahresbericht S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

99,29
0,00

Sonstige Angaben

S4A US Long R

Anteilwert	USD	182,65
Ausgabepreis	USD	191,78
Rücknahmepreis	USD	182,65
Anzahl Anteile	STK	89.194

S4A US Long I

Anteilwert	USD	124,53
Ausgabepreis	USD	124,53
Rücknahmepreis	USD	124,53
Anzahl Anteile	STK	69.446

Halbjahresbericht S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht 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 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse I	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I ²	USD 100.000,00

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung³

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

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

Erfolgsabhängige Asset-Management-Vergütung

Anteilklasse R und I	Bis zu 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

² Bei Erstanlage. Keine Mindestfolgeanlagesumme.

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

Halbjahresbericht 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 54.421.000,– (Stand: September 2016)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Eisenfeld

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: € 1.314.383.979,22 (Stand: 31.12.2016)

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

Prof. Dr. Lutz Johanning

WHU Otto Beisheim School for Management, Vallendar

Dr. Christian Funke

Source For Alpha (Deutschland) AG, Frankfurt am Main

Joachim Raif

Source For Alpha (Deutschland) AG, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Bernd Rudolph,

LMU Ludwig-Maximilians-Universität / Institut für Kapitalmarktforschung, München

Prof. Dr. Denis Schweizer

WHU Otto Beisheim School for Management, Vallendar

Heiko Weber

UBS Europe SE, Frankfurt am Main