

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Long

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.787.096,78	100,40
1. Aktien	27.713.695,81	100,13
Bermuda	612.007,00	2,21
Großbritannien	95.972,40	0,35
Irland	1.118.204,00	4,04
Panama	445.842,00	1,61
Schweiz	558.954,00	2,02
USA	24.882.716,41	89,90
2. Bankguthaben	41.218,27	0,15
3. Sonstige Vermögensgegenstände	32.182,70	0,12
II. Verbindlichkeiten	-109.527,10	-0,40
III. Fondsvermögen	27.677.569,68	100,00

Halbjahresbericht

S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	27.713.695,81	100,13
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	27.713.695,81	100,13
Aktien							USD	27.713.695,81	100,13
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	4.000	0	3.000	EUR	22,010	95.972,40	0,35
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	11.000	2.200	0	USD	52,320	575.520,00	2,08
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	6.917	3.517	0	USD	108,680	751.739,56	2,72
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.700	700	5.700	USD	118,280	319.356,00	1,15
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.600	0	1.000	USD	55,700	89.120,00	0,32
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	2.300	500	0	USD	240,100	552.230,00	2,00
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	STK	4.600	0	1.000	USD	25,600	117.760,00	0,43
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	10.400	10.400	0	USD	41,070	427.128,00	1,54
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	17.500	2.000	0	USD	37,840	662.200,00	2,39
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	10.200	1.000	0	USD	43,710	445.842,00	1,61
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	3.700	0	0	USD	118,600	438.820,00	1,59
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	3.705	3.705	0	USD	151,790	562.381,95	2,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	3.308	0	0	USD	268,100	886.874,80	3,20
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	8.000	0	0	USD	49,410	395.280,00	1,43
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	6.600	5.000	0	USD	96,520	637.032,00	2,30
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	3.700	3.700	0	USD	60,265	222.980,50	0,81
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	6.103	0	0	USD	94,470	576.550,41	2,08
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	4.500	1.500	0	USD	81,040	364.680,00	1,32
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	5.900	0	4.100	USD	99,560	587.404,00	2,12
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	2.181	0	7.400	USD	73,830	161.023,23	0,58
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	2.800	2.800	0	USD	83,150	232.820,00	0,84
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	2.300	1.100	0	USD	266,090	612.007,00	2,21
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	5.900	0	0	USD	70,610	416.599,00	1,51
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	6.600	0	0	USD	84,690	558.954,00	2,02
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	11.500	1.000	0	USD	55,120	633.880,00	2,29
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	2.400	2.200	0	USD	99,590	239.016,00	0,86
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	7.200	7.200	0	USD	95,760	689.472,00	2,49
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	2.000	0	5.000	USD	18,850	37.700,00	0,14

Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000								
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK		2.506	0	0	USD	60,610	151.888,66	0,55
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK		8.400	6.200	0	USD	63,500	533.400,00	1,93
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK		3.900	0	0	USD	169,200	659.880,00	2,38
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		100	0	0	USD	145,420	14.542,00	0,05
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK		4.200	500	0	USD	129,380	543.396,00	1,96
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029		STK		5.900	0	0	USD	133,010	784.759,00	2,84
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK		10.500	1.900	0	USD	64,350	675.675,00	2,44
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK		4.400	3.400	0	USD	142,050	625.020,00	2,26
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK		4.600	0	0	USD	168,000	772.800,00	2,79
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK		6.200	2.000	0	USD	108,620	673.444,00	2,43
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK		5.500	3.100	0	USD	55,320	304.260,00	1,10
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK		6.200	0	0	USD	99,350	615.970,00	2,23
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011		STK		5.500	0	8.000	USD	21,200	116.600,00	0,42
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJQ56		STK		5.500	0	16.500	USD	22,040	121.220,00	0,44
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK		8.500	0	0	USD	44,470	377.995,00	1,37
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK		2.400	2.100	0	USD	37,800	90.720,00	0,33
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK		13.800	13.800	0	USD	35,930	495.834,00	1,79
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK		3.500	0	0	USD	102,400	358.400,00	1,29
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK		4.000	0	0	USD	107,030	428.120,00	1,55
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK		3.300	0	700	USD	196,190	647.427,00	2,34
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK		750	0	0	USD	549,870	412.402,50	1,49
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK		3.700	0	800	USD	156,540	579.198,00	2,09
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK		7.000	0	0	USD	61,770	432.390,00	1,56
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK		5.000	0	0	USD	148,690	743.450,00	2,69
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK		3.600	3.600	0	USD	86,140	310.104,00	1,12
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK		5.670	0	0	USD	55,340	313.777,80	1,13
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK		2.000	0	0	USD	161,980	323.960,00	1,17
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK		4.300	600	0	USD	119,820	515.226,00	1,86
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK		4.900	4.900	0	USD	148,750	728.875,00	2,63
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK		9.500	9.500	0	USD	60,360	573.420,00	2,07
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK		5.500	0	0	USD	130,320	716.760,00	2,59
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK		5.700	0	0	USD	137,270	782.439,00	2,83
Summe Wertpapiervermögen								USD		27.713.695,81	100,13

Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	41.218,27	0,15			
Bankguthaben							USD	41.218,27	0,15			
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)												
Guthaben in Fondswährung												
			USD	41.218,27			%	100,000	41.218,27	0,15		
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	32.182,70	0,12			
Zinsansprüche							USD	95,21	95,21	0,00		
Dividendenansprüche							USD	25.521,09	25.521,09	0,09		
Quellensteueransprüche							USD	6.566,40	6.566,40	0,02		
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-969,60	0,00			
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	-889,46	%	100,000	-969,60	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-108.557,50	-0,39			
Verwaltungsvergütung							USD	-87.641,51	-87.641,51	-0,32		
Verwahrstellenvergütung							USD	-7.320,61	-7.320,61	-0,03		
Asset Management Gebühr							USD	-45,42	-45,42	0,00		
Prüfungskosten							USD	-12.230,93	-12.230,93	-0,04		
Veröffentlichungskosten							USD	-1.319,03	-1.319,03	0,00		
Fondsvermögen							USD	27.677.569,68	100,00	1)		

Halbjahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Long R									
Anteilwert							USD	207,54	
Ausgabepreis							USD	217,92	
Rücknahmepreis							USD	207,54	
Anzahl Anteile							STK	76.124	
S4A US Long I									
Anteilwert							USD	142,87	
Ausgabepreis							USD	142,87	
Rücknahmepreis							USD	142,87	
Anzahl Anteile							STK	83.144	

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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

EUR	(EUR)	per 30.09.2019 0,9173470	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

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					
Apergy Corp. Registered Shares DL -,01	US03755L1044	STK	0	12.557	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	0	3.500	
Cimarex Energy Co. Registered Shares DL -,01	US1717981013	STK	0	3.800	
Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US20605P1012	STK	0	1.900	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	0	2.800	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	0	900	
Garrett Motion Inc. Registered Shares DL -,001	US3665051054	STK	0	16.500	
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208	STK	0	8.000	
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	0	21.000	
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL,-001	US76118Y1047	STK	0	9.500	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	0	6.500	
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	0	2.600	
Wyndham Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US98311A1051	STK	0	900	

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.

**Halbjahresbericht
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	5,000	1,500	Thesaurierer	USD
S4A US Long I	100.000	0,000	1,000	Thesaurierer	USD

Halbjahresbericht S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

S4A US Long R

Anteilwert	USD	207,54
Ausgabepreis	USD	217,92
Rücknahmepreis	USD	207,54
Anzahl Anteile	STK	76.124

S4A US Long I

Anteilwert	USD	142,87
Ausgabepreis	USD	142,87
Rücknahmepreis	USD	142,87
Anzahl Anteile	STK	83.144

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 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht 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.

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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

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

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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 Mio. (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