

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Long

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A US Long

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

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

		31.03.2019		31.03.2018	
	Whg	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	USD	26.506.758,89	100,07	26.939.028,54	100,02
Bankguthaben	USD	42.542,06	0,16	77.868,10	0,29
Zins- und Dividendenansprüche	USD	38.693,66	0,15	23.984,11	0,09
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	USD	-101.164,48	-0,38	-107.257,04	-0,40
Fondsvermögen	USD	<u>26.486.830,13</u>	100,00	<u>26.933.623,71</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

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum zu 100% in US-Aktien, wodurch ein hohes Marktpreisrisiko bezüglich der Entwicklung des US-amerikanischen Kapitalmarkts bestand.

Das Marktpreisrisiko von Aktien hängt neben dem Geschäftserfolg der jeweiligen Unternehmen auch von der allgemeinen Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der 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. Zudem besitzt der S4A US Long aus Sicht eines Euro-Investors ein Währungsrisiko, da die Vermögenswerte sowie die Anteilscheine des Sondervermögens nicht in Euro sondern in US-Dollar angelegt sind.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2018 bis 31. März 2019)¹

Anteilklasse R: +1,99 %

Anteilklasse I: +2,52 %

Benchmark²: +8,84 %

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.

² 100,00% S&P 500 NR (USD)

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	26.588.124,20	100,38
1. Aktien	26.506.758,89	100,08
Bermuda	259.152,00	0,98
Großbritannien	163.779,48	0,62
Irland	989.449,00	3,74
Niederlande	226.720,00	0,86
Panama	466.624,00	1,76
Schweiz	569.910,00	2,15
USA	23.831.124,41	89,97
2. Bankguthaben	42.671,65	0,16
3. Sonstige Vermögensgegenstände	38.693,66	0,15
II. Verbindlichkeiten	-101.294,07	-0,38
III. Fondsvermögen	26.486.830,13	100,00

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	26.506.758,89	100,08
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	26.506.758,89	100,08
Aktien							USD	26.506.758,89	100,08
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982		STK	7.000	7.000	0 EUR	20,840	163.779,48	0,62
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	8.800	0	5.000 USD	50,000	440.000,00	1,66
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	3.400	0	3.400 USD	94,180	320.212,00	1,21
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	7.700	1.200	1.000 USD	109,300	841.610,00	3,18
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	2.600	2.600	0 USD	43,060	111.956,00	0,42
Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10	US0325111070		STK	5.736	5.736	0 USD	45,480	260.873,28	0,98
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.800	0	300 USD	286,980	516.564,00	1,95
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054		STK	5.600	0	0 USD	34,660	194.096,00	0,73
Apergy Corp. Registered Shares DL -,01	US03755L1044		STK	12.557	12.557	0 USD	41,060	515.590,42	1,95
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	15.500	15.500	0 USD	31,360	486.080,00	1,84
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	3.500	4.500	1.000 USD	71,060	248.710,00	0,94
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	9.200	1.700	0 USD	50,720	466.624,00	1,76
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	3.700	3.700	5.200 USD	123,180	455.766,00	1,72
Cimarex Energy Co. Registered Shares DL -,01	US1717981013		STK	3.800	3.800	0 USD	69,900	265.620,00	1,00
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	3.308	0	5.700 USD	202,110	668.579,88	2,52
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	8.000	0	10.000 USD	53,990	431.920,00	1,63
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002		STK	1.600	1.600	0 USD	99,660	159.456,00	0,60
Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US20605P1012		STK	1.900	1.900	0 USD	110,960	210.824,00	0,80
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	6.103	6.103	0 USD	84,810	517.595,43	1,95
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.800	0	1.700 USD	159,840	447.552,00	1,69
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	5.500	2.000	3.000 USD	111,030	610.665,00	2,31
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	3.000	3.000	0 USD	76,660	229.980,00	0,87
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	10.000	10.000	0 USD	93,800	938.000,00	3,54
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	9.581	9.581	0 USD	75,880	727.006,28	2,74
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	1.200	1.200	0 USD	215,960	259.152,00	0,98
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	5.900	7.300	9.000 USD	80,800	476.720,00	1,80
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	900	2.500	1.600 USD	181,410	163.269,00	0,62
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	6.600	3.200	2.400 USD	86,350	569.910,00	2,15

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Garrett Motion Inc. Registered Shares DL -,001	US3665051054		STK	16.500	16.500	0 USD	14,730	243.045,00	0,92
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	10.500	10.500	0 USD	51,750	543.375,00	2,05
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	200	200	0 USD	112,030	22.406,00	0,08
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	7.000	7.000	0 USD	29,300	205.100,00	0,77
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	2.506	6.006	3.500 USD	49,720	124.598,32	0,47
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	2.200	2.200	0 USD	60,110	132.242,00	0,50
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	3.900	4.700	5.300 USD	158,920	619.788,00	2,34
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	100	0	1.600 USD	141,100	14.110,00	0,05
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.700	3.700	3.600 USD	139,790	517.223,00	1,95
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029		STK	5.900	5.900	0 USD	115,980	684.282,00	2,58
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	8.600	8.600	0 USD	57,380	493.468,00	1,86
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.000	1.000	1.200 USD	123,900	123.900,00	0,47
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	4.600	0	300 USD	152,980	703.708,00	2,66
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	4.200	0	2.300 USD	91,080	382.536,00	1,44
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	2.400	2.400	0 USD	49,920	119.808,00	0,45
Mylan N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011031208		STK	8.000	8.000	0 USD	28,340	226.720,00	0,86
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	6.200	0	5.300 USD	87,490	542.438,00	2,05
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370711011		STK	13.500	13.500	0 USD	26,640	359.640,00	1,36
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	IE00BDVJJQ56		STK	22.000	22.000	0 USD	26,980	593.560,00	2,24
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	8.500	8.500	0 USD	66,200	562.700,00	2,12
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	300	300	0 USD	44,510	13.353,00	0,05
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	3.500	2.500	0 USD	95,170	333.095,00	1,26
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	4.000	0	0 USD	89,920	359.680,00	1,36
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071		STK	4.000	0	2.800 USD	182,080	728.320,00	2,75
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	21.000	21.000	0 USD	14,150	297.150,00	1,12
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL,-001	US76118Y1047		STK	9.500	9.500	0 USD	19,290	183.255,00	0,69
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	750	300	550 USD	430,710	323.032,50	1,22
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	4.500	4.500	0 USD	156,520	704.340,00	2,66
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	7.000	7.000	0 USD	51,680	361.760,00	1,37
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	6.500	2.000	0 USD	136,170	885.105,00	3,34
Torchmark Corp. Registered Shares DL 1	US8910271043		STK	7.200	0	3.450 USD	81,950	590.040,00	2,23
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	5.000	2.000	2.700 USD	137,160	685.800,00	2,59
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	5.670	7.670	2.000 USD	48,190	273.237,30	1,03
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	2.000	2.600	600 USD	167,200	334.400,00	1,26
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	3.700	1.000	1.800 USD	111,740	413.438,00	1,56

Jahresbericht S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096		STK	2.600	0	0	USD 128,890	335.114,00	1,27
Wyndham Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US98311A1051		STK	900	4.500	3.600	USD 49,990	44.991,00	0,17
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	5.700	2.700	0	USD 127,700	727.890,00	2,75
Summe Wertpapiervermögen							USD	26.506.758,89	100,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	42.671,65	0,16
Bankguthaben							USD	42.671,65	0,16
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			USD	42.671,65			% 100,000	42.671,65	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	38.693,66	0,15
Zinsansprüche			USD	52,90				52,90	0,00
Dividendenansprüche			USD	33.413,56				33.413,56	0,13
Quellensteueransprüche			USD	5.227,20				5.227,20	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-129,59	0,00
EUR-Kredite			EUR	-115,43			% 100,000	-129,59	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-101.164,48	-0,38
Verwaltungsvergütung			USD	-82.329,15				-82.329,15	-0,31
Verwahrstellenvergütung			USD	-7.603,76				-7.603,76	-0,03
Asset Management Gebühr			USD	-45,42				-45,42	0,00
Prüfungskosten			USD	-9.717,90				-9.717,90	-0,04
Veröffentlichungskosten			USD	-1.468,25				-1.468,25	-0,01
Fondsvermögen							USD	26.486.830,13	100,00 1)

Jahresbericht

S4A US Long

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Long R									
Anteilwert							USD	195,81	
Ausgabepreis							USD	205,60	
Rücknahmepreis							USD	195,81	
Anzahl Anteile							STK	78.169	
S4A US Long I									
Anteilwert							USD	134,47	
Ausgabepreis							USD	134,47	
Rücknahmepreis							USD	134,47	
Anzahl Anteile							STK	83.144	

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 29.03.2019 0,8907099	= 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					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	0	7.000	
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.	US0082521081	STK	2.253	2.253	
Alliance Data Systems Corp. Registered Shares DL -,01	US0185811082	STK	1.650	1.650	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	1.900	1.900	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	0	730	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	0	4.100	
BB&T Corp. Registered Shares DL 5	US0549371070	STK	8.300	8.300	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	0	19.000	
BrightHouse Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US10922N1037	STK	0	4.200	
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1890L1076	STK	5.800	5.800	
Cars.com Inc. Registered Shares DL -,01	US14575E1055	STK	0	7.000	
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651671075	STK	0	10.000	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	0	12.000	
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	0	700	
Delphi Technologies PLC Registered Shares DL -,01	JE00BD85SC56	STK	0	12.500	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	0	8.000	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	1.500	1.500	
Harris Corp. Registered Shares DL 1	US4138751056	STK	0	5.500	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	0	13.300	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	16.500	16.500	
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	15.000	15.000	
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075	STK	0	4.200	
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094	STK	2.000	2.000	
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	0	1.000	
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	4.200	4.200	
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	0	1.400	
Michael Kors Holdings Ltd Registered Shares o.N.	VGG607541015	STK	5.800	5.800	
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	0	2.000	
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK	0	4.100	

**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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	0	13.000	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	0	2.000	
People's United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7127041058	STK	28.000	28.000	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	0	6.300	
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	3.100	3.100	
SunTrust Banks Inc. Registered Shares DL 1	US8679141031	STK	2.500	2.500	
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	STK	2.600	2.600	
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	7.000	7.000	
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	6.500	6.500	
Xerox Corp. Registered Shares DL 1	US9841216081	STK	11.000	11.000	

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 01.04.2018 bis 31.03.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	303.816,13	3,89
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	341,78	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	-52.528,67	-0,67
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	251.629,24	3,22
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-85,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-227.156,74	-2,91
- Verwaltungsvergütung	USD	-227.156,74		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-17.088,84	-0,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-3.271,61	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		USD	1.490,38	0,02
- Depotgebühren	USD	-1.755,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	3.012,14		
- Sonstige Kosten	USD	233,33		
Summe der Aufwendungen		USD	-246.112,00	-3,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	5.517,24	0,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	2.635.292,84	33,71
2. Realisierte Verluste		USD	-764.276,98	-9,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	1.871.015,86	23,93

Jahresbericht S4A US Long R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.876.533,10	24,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-1.719.558,50	-22,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	127.874,16	1,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.591.684,34	-20,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	284.848,76	3,64

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	16.027.341,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-1.007.192,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	440.390,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.447.583,09
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	1.557,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	284.848,76
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-1.719.558,50
davon nicht realisierte Verluste	USD	127.874,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	15.306.554,97

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	1.876.533,10	24,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	1.876.533,10	24,00

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	
2015/2016	Stück	118.227	USD	17.404.531,67	USD	147,21
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

Jahresbericht S4A US Long I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	221.217,00	2,66
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	248,77	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	-38.264,82	-0,46
11. Sonstige Erträge	USD	0,00	0,00
Summe der Erträge	USD	183.200,95	2,20
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-61,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD	-109.011,87	-1,31
- Verwaltungsvergütung	USD	-109.011,87	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-12.291,14	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-2.293,46	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-1.090,15	-0,01
- Depotgebühren	USD	-1.263,88	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	0,00	
- Sonstige Kosten	USD	173,73	
Summe der Aufwendungen	USD	-124.748,31	-1,50
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	58.452,64	0,70
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	USD	1.918.814,63	23,08
2. Realisierte Verluste	USD	-556.517,39	-6,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	1.362.297,24	16,39

Jahresbericht S4A US Long I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.420.749,88	17,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-960.246,19	-11,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-186.510,83	-2,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.146.757,02	-13,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	273.992,86	3,30

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	10.906.282,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	273.992,86
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-960.246,19
davon nicht realisierte Verluste	USD	-186.510,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	11.180.275,16

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	1.420.749,88	17,09
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	1.420.749,88	17,09

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
2015/2016	Stück	26.800	USD	2.673.961,66	USD 99,77
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

Jahresbericht S4A US Long

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	525.033,13
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	590,55
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	-90.793,49
11. Sonstige Erträge	USD	0,00
Summe der Erträge	USD	434.830,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-146,88
2. Verwaltungsvergütung	USD	-336.168,61
- Verwaltungsvergütung	USD	-336.168,61
- Beratungsvergütung	USD	0,00
- Asset Management Gebühr	USD	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-29.379,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-5.565,07
5. Sonstige Aufwendungen	USD	400,23
- Depotgebühren	USD	-3.018,97
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	3.012,14
- Sonstige Kosten	USD	407,06
Summe der Aufwendungen	USD	-370.860,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	63.969,88
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	USD	4.554.107,47
2. Realisierte Verluste	USD	-1.320.794,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	3.233.313,10

Jahresbericht S4A US Long

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.297.282,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-2.679.804,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-58.636,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-2.738.441,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	558.841,62

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	26.933.623,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-1.007.192,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	440.390,43
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.447.583,09
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	1.557,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	558.841,62
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-2.679.804,69
davon nicht realisierte Verluste	USD	-58.636,67
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	26.486.830,13

**Jahresbericht
S4A US Long**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in USD	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900 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

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 %)		100,08
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	195,81
Ausgabepreis	USD	205,60
Rücknahmepreis	USD	195,81
Anzahl Anteile	STK	78.169

S4A US Long I

Anteilwert	USD	134,47
Ausgabepreis	USD	134,47
Rücknahmepreis	USD	134,47
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.

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 1,65 %

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 1,15 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende 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	62.777,72
--------------------	-----	-----------

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	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall)**

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des
Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung**

davon feste Vergütung

davon variable Vergütung

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

in Mio. EUR	0,4
in Mio. EUR	0,3
in Mio. EUR	0,1
in EUR	0
	8

***) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

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 01.04.2018 bis zum 31.03.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2018 bis zum 31.03.2019 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.

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.

Frankfurt am Main, den 5. Juli 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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.

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

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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 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