

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Long

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
S4A US Long**

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	386.056.097,66	100,28
1. Aktien		
Bermuda	384.048.331,24	99,76
Irland	3.852.530,00	1,00
Schweiz	12.264.384,84	3,19
USA	5.194.609,90	1,35
	362.736.806,50	94,22
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere		
USD	1.078.585,00	0,28
	1.078.585,00	0,28
3. Derivate	22.231,13	0,01
4. Bankguthaben	601.160,82	0,16
5. Sonstige Vermögensgegenstände	305.789,47	0,08
II. Verbindlichkeiten	-1.076.847,89	-0,28
III. Fondsvermögen	384.979.249,77	100,00

**Halbjahresbericht
S4A US Long**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	18.100	0	0	USD	133,940	2.424.314,00	0,63
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	11.200	0	0	USD	231,540	2.593.248,00	0,67
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	37.500	0	14.000	USD	177,350	6.650.625,00	1,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	51.026	0	5.174	USD	243,100	12.404.420,60	3,22
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	48.743	0	1.257	USD	243,550	11.871.357,65	3,08
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	14.200	0	0	USD	104,380	1.482.196,00	0,39
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	10.450	0	2.450	USD	282,200	2.948.990,00	0,77
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	24.584	4.029	523	USD	216,600	5.324.894,40	1,38
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	433	0	27	USD	4.290,240	1.857.673,92	0,48
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	34.314	0	586	USD	162,170	5.564.701,38	1,45
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	392.148	0	22.852	USD	51,590	20.230.915,32	5,26
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	46.826	600	7.974	USD	502,740	23.541.303,24	6,11
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	78.570	2.700	1.530	USD	75,620	5.941.463,40	1,54
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	6.240	0	330	USD	1.165,870	7.275.028,80	1,89
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	6.400	0	0	USD	170,850	1.093.440,00	0,28
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	26.000	0	0	USD	45,100	1.172.600,00	0,30
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	20.700	0	0	USD	157,560	3.261.492,00	0,85
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	700	0	0	USD	282,250	197.575,00	0,05
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	2.505	0	295	USD	288,250	722.066,25	0,19
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	29.877	0	723	USD	158,100	4.723.553,70	1,23
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	40.273	0	1.427	USD	101,500	4.087.709,50	1,06
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	9.500	0	17.500	USD	53,160	505.020,00	0,13
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	18.700	0	0	USD	73,260	1.369.962,00	0,36
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	17.991	0	11.709	USD	31,420	565.277,22	0,15
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	58.033	0	7.967	USD	94,590	5.489.341,47	1,43
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	12.000	0	0	USD	75,390	904.680,00	0,23
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	10.200	0	1.200	USD	132,870	1.355.274,00	0,35
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	30.784	375	591	USD	166,830	5.135.694,72	1,33
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	18.964	1.988	4.324	USD	141,430	2.682.078,52	0,70
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	47.010	0	19.800	USD	63,050	2.963.980,50	0,77

**Halbjahresbericht
S4A US Long**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge	Abgänge			
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	19.100	0	0	0	USD	93,190	1.779.929,00	0,46
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	4.300	0	12.400	0	USD	112,120	482.116,00	0,13
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	11.000	11.000	0	0	USD	350,230	3.852.530,00	1,00
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	48.909	2.631	922	0	USD	122,590	5.995.754,31	1,56
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	20.500	0	3.200	0	USD	323,190	6.625.395,00	1,72
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	4.600	0	600	0	USD	286,490	1.317.854,00	0,34
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	20.295	0	1.605	0	USD	246,220	4.997.034,90	1,30
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	21.110	15.210	0	0	USD	138,600	2.925.846,00	0,76
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	19.421	0	2.459	0	USD	142,970	2.776.620,37	0,72
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	55.326	0	1.631	0	USD	75,850	4.196.477,10	1,09
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	14.655	186	2.131	0	USD	405,190	5.938.059,45	1,54
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	29.300	3.113	1.413	0	USD	210,500	6.167.650,00	1,60
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	29.625	0	775	0	USD	134,170	3.974.786,25	1,03
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	16.000	0	60.865	0	USD	17,270	276.320,00	0,07
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	31.695	365	0	0	USD	162,760	5.158.678,20	1,34
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	16.676	0	5.814	0	USD	217,170	3.621.526,92	0,94
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK	26.089	0	811	0	USD	149,860	3.909.697,54	1,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	27.816	700	1.284	0	USD	185,420	5.157.642,72	1,34
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	50.479	1.600	3.121	0	USD	315,430	15.922.590,97	4,14
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	27.981	1.167	0	0	USD	174,920	4.894.436,52	1,27
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	47.353	0	44.182	0	USD	30,540	1.446.160,62	0,38
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	5.700	0	0	0	USD	251,310	1.432.467,00	0,37
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	16.630	308	1.778	0	USD	201,530	3.351.443,90	0,87
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	73.428	4.028	0	0	USD	70,390	5.168.596,92	1,34
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	6.582	0	12.418	0	USD	34,660	228.132,12	0,06
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	78.930	4.555	3.425	0	USD	158,960	12.546.712,80	3,26
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	64.532	7.858	5.326	0	USD	88,450	5.707.855,40	1,48
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	8.000	0	0	0	USD	75,490	603.920,00	0,16
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	7.000	7.000	0	0	USD	69,730	488.110,00	0,13
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	25.744	344	1.000	0	USD	226,950	5.842.600,80	1,52
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	12.200	0	14.500	0	USD	300,410	3.665.002,00	0,95
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	680	9	59	0	USD	8.034,660	5.463.568,80	1,42
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	24.705	0	1.395	0	USD	281,240	6.948.034,20	1,80
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	24.159	5.500	541	0	USD	217,930	5.264.970,87	1,37
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	50.684	0	0	0	USD	110,760	5.613.759,84	1,46
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	15.426	0	3.774	0	USD	140,440	2.166.427,44	0,56

**Halbjahresbericht
S4A US Long**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	8.730	0	970	USD 136,020	1.187.454,60	0,31	
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	28.709	0	2.791	USD 105,110	3.017.602,99	0,78	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	60.981	36.700	619	USD 153,650	9.369.730,65	2,43	
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	15.900	0	0	USD 83,460	1.327.014,00	0,34	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	24.514	0	1.386	USD 166,360	4.078.149,04	1,06	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	33.156	820	5.264	USD 190,580	6.318.870,48	1,64	
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	24.200	0	5.700	USD 172,600	4.176.920,00	1,08	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	17.890	718	18.000	USD 87,650	1.568.058,50	0,41	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	84.249	22.749	0	USD 73,410	6.184.719,09	1,61	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	17.933	759	326	USD 346,530	6.214.322,49	1,61	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	41.708	0	9.692	USD 74,330	3.100.155,64	0,81	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	55.000	0	17.000	USD 116,010	6.380.550,00	1,66	
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	35.740	0	2.760	USD 113,220	4.046.482,80	1,05	
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	11.268	268	1.750	USD 586,040	6.603.498,72	1,72	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	12.200	0	0	USD 183,730	2.241.506,00	0,58	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	74.940	2.440	18.600	USD 81,650	6.118.851,00	1,59	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	10.957	0	1.543	USD 345,300	3.783.452,10	0,98	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	17.400	0	0	USD 114,500	1.992.300,00	0,52	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	13.639	0	3.161	USD 299,810	4.089.108,59	1,06	
Sonstige Beteiligungswertpapiere						USD	1.078.585,00	0,28	
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	8.300	0	0	USD 129,950	1.078.585,00	0,28	
Summe Wertpapiervermögen						USD	385.126.916,24	100,04	

**Halbjahresbericht
S4A US Long**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte									
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME		352	USD	25.250.000			USD	1,180	22.231,13
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	518.047,95			%	100.000	518.047,95
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			EUR	70.740,38			%	100.000	83.112,87
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			USD	297,04					297,04
Dividendenansprüche			USD	158.546,05					158.546,05
Quellensteueransprüche			USD	146.946,38					146.946,38

**Halbjahresbericht
S4A US Long**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten		USD		-2.627,35			USD	-1.076.847,89	-0,28
Verwaltungsvergütung		USD		-1.009.611,21				-1.009.611,21	-0,26
Verwahrstellenvergütung		USD		-48.449,51				-48.449,51	-0,01
Prüfungskosten		USD		-12.336,45				-12.336,45	0,00
Veröffentlichungskosten		USD		-3.054,74				-3.054,74	0,00
Variation Margin		USD		-768,63				-768,63	0,00
Fondsvermögen									
S4A US Long R							USD	384.979.249,77	100,00 1)
Anteilwert							USD	444,83	
Ausgabepreis							USD	467,07	
Rücknahmepreis							USD	444,83	
Anzahl Anteile							STK	180.044	
S4A US Long I									
Anteilwert							USD	315,65	
Ausgabepreis							USD	315,65	
Rücknahmepreis							USD	315,65	
Anzahl Anteile							STK	446.794	
S4A US Long V									
Anteilwert							USD	132,05	
Ausgabepreis							USD	132,05	
Rücknahmepreis							USD	132,05	
Anzahl Anteile							STK	257.030	

**Halbjahresbericht
S4A US Long**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Long E (EUR Hedged)									
Anteilwert							EUR	121,54	
Ausgabepreis							EUR	121,54	
Rücknahmepreis							EUR	121,54	
Anzahl Anteile							STK	211.512	
S4A US Long X									
Anteilwert							USD	13.053,77	
Ausgabepreis							USD	13.053,77	
Rücknahmepreis							USD	13.053,77	
Anzahl Anteile							STK	7.572	
S4A US Long A									
Anteilwert							USD	124,94	
Ausgabepreis							USD	124,94	
Rücknahmepreis							USD	124,94	
Anzahl Anteile							STK	6.973	

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)

Euro EO	(EUR)	per 30.09.2025 0,8511363	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

Halbjahresbericht

S4A US Long

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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

Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	1.587	1.587
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	116.596
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	0	86.500
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	3.055	124.555
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	0	15.000
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	0	23.400
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	0	61.000
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	9.000	9.000
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	6.800
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	16.300
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	4.000	4.000
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	0	16.186

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

USD

22.635,92

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

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
S4A US Long R	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	USD
S4A US Long I	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	USD
S4A US Long V	100.000	0,00	1,300	Thesaurierer	USD
S4A US Long E (EUR Hedged)	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR
S4A US Long X	50.000.000	0,00	0,800	Thesaurierer	USD
S4A US Long A	100.000	0,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	USD

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht

S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

Sonstige Angaben

S4A US Long R

Anteilwert	USD	444,83
Ausgabepreis	USD	467,07
Rücknahmepreis	USD	444,83
Anzahl Anteile	STK	180.044

S4A US Long I

Anteilwert	USD	315,65
Ausgabepreis	USD	315,65
Rücknahmepreis	USD	315,65
Anzahl Anteile	STK	446.794

S4A US Long V

Anteilwert	USD	132,05
Ausgabepreis	USD	132,05
Rücknahmepreis	USD	132,05
Anzahl Anteile	STK	257.030

S4A US Long E (EUR Hedged)

Anteilwert	EUR	121,54
Ausgabepreis	EUR	121,54
Rücknahmepreis	EUR	121,54
Anzahl Anteile	STK	211.512

Halbjahresbericht

S4A US Long

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Long X

Anteilwert	USD	13.053,77
Ausgabepreis	USD	13.053,77
Rücknahmepreis	USD	13.053,77
Anzahl Anteile	STK	7.572

S4A US Long A

Anteilwert	USD	124,94
Ausgabepreis	USD	124,94
Rücknahmepreis	USD	124,94
Anzahl Anteile	STK	6.973

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 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht S4A US Long

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht

S4A US Long

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilkasse R	2. Mai 2011
Anteilkasse I	20. Mai 2014
Anteilkasse V	28. Januar 2022
Anteilkasse E (EUR Hedged)	17. Januar 2023
Anteilkasse X	21. Februar 2023
Anteilkasse A	3. März 2023

Erstausgabepreise

Anteilkasse R	USD 100
Anteilkasse I	USD 100
Anteilkasse V	USD 100
Anteilkasse E (EUR Hedged)	EUR 100
Anteilkasse X	USD 10.000
Anteilkasse A	USD 100

Ausgabeaufschlag

Anteilkasse R	derzeit 5,00 %
Anteilkasse I, V, E (EUR Hedged), X und A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilkasse R	keine
Anteilkasse I	USD 100.000
Anteilkasse V	USD 100.000
Anteilkasse E (EUR Hedged)	EUR 100.000
Anteilkasse X	USD 50.000.000
Anteilkasse A	USD 100.000

Verwaltungsvergütung

Anteilkasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilkasse I	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilkasse V	derzeit 1,30 % p.a.
Anteilkasse E (EUR Hedged)	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilkasse X	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilkasse A	derzeit 1,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilkasse R, I, V, E (EUR Hedged) und A	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilkasse X	derzeit 0,025 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilkasse R, I und A	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® TR -NET- (USD))
Anteilkasse E (EUR Hedged)	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Daily EUR Hedged)

Anteilkasse V und X	keine
---------------------	-------

Währung

Anteilkasse R, I, V, X und A	US Dollar
Anteilkasse E (EUR Hedged)	Euro

Ertragsverwendung

Anteilkasse R	Thesaurierung
Anteilkasse I	Thesaurierung
Anteilkasse V	Thesaurierung
Anteilkasse E (EUR Hedged)	Thesaurierung
Anteilkasse X	Thesaurierung
Anteilkasse A	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilkasse R	A1H6HH / DE000A1H6HH3
Anteilkasse I	A112T6 / DE000A112T67
Anteilkasse V	A3C91M / DE000A3C91M4
Anteilkasse E (EUR Hedged)	A3D05J / DE000A3D05J8
Anteilkasse X	A3D053 / DE000A3D0539
Anteilkasse A	A3D06A / DE000A3D06A5

Halbjahresbericht

S4A US Long

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlewagen, Wehrheim

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: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

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

www.source-for-alpha.de