

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Equity ESG

JAHRESBERICHT
ZUM 31. OKTOBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A US Equity ESG

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 31. Oktober 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen setzt sich im Wesentlichen 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. Um den Prinzipien verantwortlichen Investierens Rechnung zu tragen, werden die Ratings von MSCI® ESG Research zugrunde gelegt. Das Portfolio setzt sich aus Unternehmen zusammen, welche keine signifikanten Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern (insbesondere Tabak, Kohle und Rüstung) sowie keine kontroversen Geschäftspraktiken (bspw. schwere Verstöße gegen UN Global Compact) aufweisen. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

31.10.2024

	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	29.315.585,43	99,98
Bankguthaben	19.974,26	0,07
Zins- und Dividendenansprüche	17.966,72	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-30.647,62	-0,10
Fondsvermögen	29.322.878,79	100,00

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Während der gesamten Berichtsperiode war das Sondervermögen zu nahezu 100% in US-Aktien investiert. Innerhalb des Portfolios waren Wachstumswerte deutlich untergewichtet.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2023 bis 31. Oktober 2024)¹.

Anteilkasse R: +16,27%

Anteilkasse I: +16,85%

Anteilkasse X: +17,19%

Anteilkasse A: +16,85%

¹Eigene 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.

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

Vermögensübersicht zum 31.10.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.353.720,92	100,11
1. Aktien	29.177.345,43	99,50
Bermuda	90.168,00	0,31
Curaçao	154.189,36	0,53
Irland	833.801,16	2,84
Jersey	172.793,25	0,59
Schweiz	723.121,15	2,47
USA	27.203.272,51	92,77
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	138.240,00	0,47
USD	138.240,00	0,47
3. Bankguthaben	20.126,69	0,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	18.008,80	0,06
II. Verbindlichkeiten	-30.842,13	-0,11
III. Fondsvermögen	29.322.878,79	100,00

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	789	1.589	800	USD	203,870	160.853,43	0,55
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	2.619	3.190	571	USD	104,790	274.445,01	0,94
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	2.804	2.804	0	USD	101,080	283.428,32	0,97
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	3.132	3.132	0	USD	139,630	437.321,16	1,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	3.785	5.138	1.353	USD	172,690	653.631,65	2,23
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	4.647	5.802	1.155	USD	171,110	795.148,17	2,71
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	15.525	15.525	0	USD	11,130	172.793,25	0,59
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.766	1.766	0	USD	75,880	134.004,08	0,46
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	350	350	0	USD	510,300	178.605,00	0,61
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	940	940	0	USD	183,340	172.339,60	0,59
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	969	1.199	230	USD	320,160	310.235,04	1,06
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	1.695	2.345	650	USD	191,700	324.931,50	1,11
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	23	45	22	USD	3.009,000	69.207,00	0,24
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.431	1.781	350	USD	207,030	296.259,93	1,01
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	3.898	3.898	0	USD	38,080	148.435,84	0,51
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	2.600	2.600	0	USD	59,250	154.050,00	0,53
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	27.749	27.749	0	USD	41,820	1.160.463,18	3,96
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	2.850	2.850	0	USD	90,430	257.725,50	0,88
BlackRock Funding Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	455	455	0	USD	981,030	446.368,65	1,52
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	4.800	4.800	0	USD	33,630	161.424,00	0,55
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.954	5.401	3.447	USD	55,770	108.974,58	0,37
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	3.250	3.250	0	USD	84,020	273.065,00	0,93
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	7.428	7.428	0	USD	46,650	346.516,20	1,18
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	1.477	1.477	0	USD	130,970	193.442,69	0,66
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	922	922	0	USD	125,970	116.144,34	0,40
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	4.300	4.300	0	USD	62,260	267.718,00	0,91
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	3.733	10.733	7.000	USD	29,530	110.235,49	0,38
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	394	394	0	USD	314,810	124.035,14	0,42
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	2.400	3.000	600	USD	140,830	337.992,00	1,15
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	350	1.915	1.565	USD	205,810	72.033,50	0,25

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	5.375	6.075	700	USD	64,170	344.913,75	1,18
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	2.000	2.000	0	USD	42,120	84.240,00	0,29
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	4.208	6.408	2.200	USD	69,610	292.918,88	1,00
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	1.973	9.278	7.305	USD	43,670	86.160,91	0,29
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	10.196	10.196	0	USD	28,940	295.072,24	1,01
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	753	753	0	USD	56,460	42.514,38	0,14
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	1.130	1.130	0	USD	245,660	277.595,80	0,95
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	830	830	0	USD	139,810	116.042,30	0,40
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	3.155	3.155	0	USD	189,330	597.336,15	2,04
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	4.650	4.650	0	USD	105,090	488.668,50	1,67
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	219	274	55	USD	405,760	88.861,44	0,30
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	886	2.900	2.014	USD	108,270	95.927,22	0,33
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	1.115	2.565	1.450	USD	154,780	172.579,70	0,59
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	2.525	2.525	0	USD	39,300	99.232,50	0,34
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	2.480	2.480	0	USD	119,000	295.120,00	1,01
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	2.325	2.325	0	USD	233,880	543.771,00	1,85
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	385	385	0	USD	454,060	174.813,10	0,60
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	2.102	3.802	1.700	USD	41,830	87.926,66	0,30
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	2.550	2.550	0	USD	71,430	182.146,50	0,62
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	2.269	2.269	0	USD	198,350	450.056,15	1,53
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	720	720	0	USD	114,700	82.584,00	0,28
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	11.251	11.251	0	USD	27,740	312.102,74	1,06
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	2.751	2.751	0	USD	110,440	303.820,44	1,04
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	4.547	5.647	1.100	USD	65,630	298.419,61	1,02
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	860	860	0	USD	358,740	308.516,40	1,05
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	4.162	4.162	0	USD	80,870	336.580,94	1,15
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	878	1.216	338	USD	393,750	345.712,50	1,18
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	1.741	1.741	0	USD	35,520	61.840,32	0,21
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	1.750	1.750	0	USD	180,620	316.085,00	1,08
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	6.000	6.000	0	USD	15,590	93.540,00	0,32
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.700	1.700	0	USD	214,640	364.888,00	1,24
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	514	514	0	USD	261,130	134.220,82	0,46
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	12.300	12.300	0	USD	29,400	361.620,00	1,23
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	5.200	5.200	0	USD	17,340	90.168,00	0,31
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	1.750	1.750	0	USD	123,090	215.407,50	0,73
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	2.168	2.742	574	USD	159,860	346.576,48	1,18

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.174	4.174	0 USD	221,920	926.294,08	3,16	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	1.100	1.100	0 USD	149,010	163.911,00	0,56	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	7.300	7.300	0 USD	36,790	268.567,00	0,92	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	386	386	0 USD	261,830	101.066,38	0,34	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.569	1.869	300 USD	218,240	342.418,56	1,17	
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.590	5.590	0 USD	79,910	446.696,90	1,52	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	6.100	6.100	0 USD	36,870	224.907,00	0,77	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	974	5.940	4.966 USD	68,480	66.699,52	0,23	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	5.630	5.630	0 USD	116,250	654.487,50	2,23	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.810	2.810	0 USD	73,920	207.715,20	0,71	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	539	539	0 USD	79,250	42.715,75	0,15	
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	1.300	1.300	0 USD	247,890	322.257,00	1,10	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	1.150	1.150	0 USD	250,430	287.994,50	0,98	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	33	58	25 USD	9.152,810	302.042,73	1,03	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	1.100	1.100	0 USD	101,000	111.100,00	0,38	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.924	3.548	1.624 USD	167,840	322.924,16	1,10	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	4.000	4.000	0 USD	99,120	396.480,00	1,35	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.781	3.327	1.546 USD	166,080	295.788,48	1,01	
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	2.650	2.650	0 USD	124,510	329.951,50	1,13	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.775	3.537	1.762 USD	165,180	293.194,50	1,00	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.092	1.092	0 USD	122,480	133.748,16	0,46	
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	1.489	3.589	2.100 USD	89,410	133.131,49	0,45	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	2.850	2.850	0 USD	71,260	203.091,00	0,69	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.878	1.878	0 USD	162,770	305.682,06	1,04	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.970	2.970	0 USD	154,830	459.845,10	1,57	
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	2.550	2.550	0 USD	148,220	377.961,00	1,29	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	146	146	0 USD	838,200	122.377,20	0,42	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	2.600	2.600	0 USD	118,590	308.334,00	1,05	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	3.848	3.848	0 USD	40,070	154.189,36	0,53	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	4.250	4.250	0 USD	75,100	319.175,00	1,09	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.335	1.335	0 USD	330,130	440.723,55	1,50	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	2.300	2.300	0 USD	92,940	213.762,00	0,73	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	4.750	4.750	0 USD	92,800	440.800,00	1,50	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US88718291078	STK	3.250	5.029	1.779 USD	74,950	243.587,50	0,83	
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	3.640	3.640	0 USD	47,450	172.718,00	0,59	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	689	689	0 USD	201,060	138.530,34	0,47	

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	836	836	0	USD	203,160	169.841,76	0,58
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	5.511	5.511	0	USD	60,500	333.415,50	1,14
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.281	1.281	0	USD	232,070	297.281,67	1,01
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	631	631	0	USD	564,500	356.199,50	1,21
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.200	3.714	2.514	USD	96,200	115.440,00	0,39
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	930	930	0	USD	323,110	300.492,30	1,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere						USD		138.240,00	0,47
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	1.000	1.000	0	USD	138,240	138.240,00	0,47
Summe Wertpapiervermögen						USD		29.315.585,43	99,98

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben							USD	20.126,69	0,07
USD - Guthaben bei:							USD	20.126,69	0,07
UBS Europe SE			USD	20.126,69		%	100,000	20.126,69	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		USD	74,93					74,93	0,00
Dividendenansprüche		USD	14.453,66					14.453,66	0,05
Quellensteueransprüche		USD	3.480,21					3.480,21	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen							USD	-152,43	0,00
UBS Europe SE		EUR	-140,42			%	100,000	-152,43	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten		USD	-42,08					-42,08	0,00
Verwaltungsvergütung		USD	-20.064,83					-20.064,83	-0,07
Verwahrstellenvergütung		USD	-2.821,46					-2.821,46	-0,01
Prüfungskosten		USD	-7.055,75					-7.055,75	-0,02
Veröffentlichungskosten		USD	-705,58					-705,58	0,00
Fondsvermögen		USD	29.322.878,79				100,00	1)	

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Equity ESG R									
Anteilwert							USD	116,27	
Ausgabepreis							USD	122,08	
Rücknahmepreis							USD	116,27	
Anzahl Anteile							STK	2.373	
S4A US Equity ESG I									
Anteilwert							USD	116,85	
Ausgabepreis							USD	116,85	
Rücknahmepreis							USD	116,85	
Anzahl Anteile							STK	1.000	
S4A US Equity ESG X									
Anteilwert							USD	11.719,02	
Ausgabepreis							USD	11.719,02	
Rücknahmepreis							USD	11.719,02	
Anzahl Anteile							STK	2.448	
S4A US Equity ESG A									
Anteilwert							USD	116,85	
Ausgabepreis							USD	116,85	
Rücknahmepreis							USD	116,85	
Anzahl Anteile							STK	2.023	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	(EUR)	per 31.10.2024 0,9212345	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

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

3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	755	755
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.637	2.637
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	1.657	1.657
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	416	416
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	230	230
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	15.739	15.739
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	1.614	1.614
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	235	235
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	546	546
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	7.675	7.675
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	4.082	4.082
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	1.237	1.237
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	7.709	7.709
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	2.232	2.232
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	1.890	1.890
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	374	374
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	3.851	3.851
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	2.276	2.276
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	1.339	1.339
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	4.740	4.740
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	2.758	2.758
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	23.589	23.589
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	856	856
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	5.323	5.323
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.842	1.842
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	2.311	2.311
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	2.276	2.276
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	1.691	1.691
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK	2.743	2.743
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	699	699
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	731	731

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

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
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	1.276	1.276	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	2.027	2.027	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	7.755	7.755	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	525	525	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	3.001	3.001	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	340	340
--	--------------	-----	-----	-----

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 Equity ESG R**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 31.10.2024**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	4.997,73	2,11
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	11,39	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	-1.319,45	-0,56
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	3.689,67	1,55
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-4,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-2.840,14	-1,20
- Verwaltungsvergütung	USD	-2.840,14		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-111,51	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-70,03	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-792,51	-0,33
- Depotgebühren	USD	-15,28		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-759,00		
- Sonstige Kosten	USD	-18,22		
Summe der Aufwendungen		USD	-3.818,71	-1,60
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-129,04	-0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	14.163,57	5,97
2. Realisierte Verluste		USD	-3.141,11	-1,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	11.022,46	4,65

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG R**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	10.893,41	4,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	26.866,55	11,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-7.760,68	-3,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	19.105,87	8,05
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	29.999,28	12,65

Entwicklung des Sondervermögens		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	244.016,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	360.602,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-116.585,38	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	1.901,36
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	29.999,28
davon nicht realisierte Gewinne	USD	26.866,55	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-7.760,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD	275.917,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	10.893,41	4,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr		USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage		USD	10.893,41	4,60

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG R**

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2023/2024 *)	Stück 2.373	USD 275.917,33	USD 116,27

*) Auflagedatum 01.12.2023

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG I**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 31.10.2024**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	2.113,11	2,12
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	4,81	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	-557,73	-0,56
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	1.560,18	1,56
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-1,41	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-999,58	-1,00
- Verwaltungsvergütung		USD		
- Beratungsvergütung		USD	0,00	
- Asset Management Gebühr		USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-59,03	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-40,01	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-24,22	-0,02
- Depotgebühren		USD	-6,63	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand		USD	0,00	
- Sonstige Kosten		USD	-17,59	
- davon Kosten für BaFin Vorkasse UI		USD	-16,50	
Summe der Aufwendungen		USD	-1.124,24	-1,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	435,94	0,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	5.986,19	5,99
2. Realisierte Verluste		USD	-1.322,20	-1,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	4.663,99	4,67

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG I**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	5.099,94	5,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	14.346,49	14,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-2.598,95	-2,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	11.747,54	11,75
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	16.847,48	16,86

Entwicklung des Sondervermögens		2023/2024		
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD	0,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		USD	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	100.000,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	100.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD		16.847,48
davon nicht realisierte Gewinne	USD	14.346,49		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-2.598,95		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD	116.847,48	

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	5.099,94	5,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr		USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage		USD	5.099,94	5,11

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG I**

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2023/2024 *)	Stück	1.000	USD 116.847,48

*) Auflagedatum 01.12.2023

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG X**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 31.10.2024**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	517.210,57	211,24
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	1.180,79	0,48
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	-136.500,26	-55,75
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	381.891,11	155,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-356,56	-0,15
2. Verwaltungsvergütung		USD	-167.879,35	-68,56
- Verwaltungsvergütung	USD	-167.879,35		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-6.202,09	-2,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-7.888,87	-3,22
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-36.642,48	-14,97
- Depotgebühren	USD	-1.448,48		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-32.454,85		
- Sonstige Kosten	USD	-2.739,15		
Summe der Aufwendungen		USD	-218.969,35	-89,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	162.921,76	66,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	1.468.917,97	599,93
2. Realisierte Verluste		USD	-324.574,64	-132,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	1.144.343,33	467,37

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG X**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	1.307.265,09	533,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	2.722.563,38	1.111,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-611.839,70	-249,89
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	2.110.723,68	862,05
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	3.417.988,77	1.395,96

Entwicklung des Sondervermögens		2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	25.317.105,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	26.967.216,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.650.110,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-41.362,55
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	3.417.988,77
davon nicht realisierte Gewinne	USD	2.722.563,38	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-611.839,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD	28.693.732,03

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil**

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	1.307.265,09	533,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr		USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage		USD	1.307.265,09	533,91

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG X**

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2023/2024 *)	Stück 2.448	USD 28.693.732,03	USD 11.719,02

*) Auflagedatum 01.12.2023

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 31.10.2024**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	4.275,01	2,12
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	9,72	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	-1.128,32	-0,56
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	3.156,42	1,56
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-2,84	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-2.094,77	-1,04
- Verwaltungsvergütung	USD	-2.094,77		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-123,71	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-86,67	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		USD	33,51	0,02
- Depotgebühren	USD	-13,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	82,52		
- Sonstige Kosten	USD	-35,60		
Summe der Aufwendungen		USD	-2.274,47	-1,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	881,94	0,44
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	12.110,14	5,99
2. Realisierte Verluste		USD	-2.674,85	-1,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	9.435,29	4,67

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG A**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	10.317,24	5,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	30.563,00	15,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-5.940,38	-2,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	24.622,62	12,17
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	34.939,86	17,28

Entwicklung des Sondervermögens		2023/2024		
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD	0,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		USD	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	201.399,78	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	439.200,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-237.800,22		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	42,32	
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	34.939,86	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	30.563,00		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-5.940,38		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD	236.381,95	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		USD	12.992,09	6,43
1. Vortrag aus Vorjahr		USD	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	10.317,24	5,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		USD	2.674,85	1,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		USD	12.101,97	5,99
1. Der Wiederanlage zugeführt		USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		USD	12.101,97	5,99
III. Gesamtausschüttung		USD	890,12	0,44
1. Zwischenaußschüttung		USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung		USD	890,12	0,44

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG A**

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2023/2024 *)	Stück 2.023	USD 236.381,95	USD 116,85

*) Auflagedatum 01.12.2023

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 31.10.2024**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	528.596,43
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	1.206,71
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	-139.505,77
11. Sonstige Erträge		USD	0,00
Summe der Erträge		USD	390.297,38
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-365,34
2. Verwaltungsvergütung		USD	-173.813,83
- Verwaltungsvergütung	USD	-173.813,83	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-6.496,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-8.085,57
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-37.425,69
- Depotgebühren	USD	-1.483,80	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-33.131,34	
- Sonstige Kosten	USD	-2.810,56	
- davon Kosten für BaFin Vorkasse UI	USD	-16,50	
Summe der Aufwendungen		USD	-225.062,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	162.550,42
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		USD	1.495.191,68
2. Realisierte Verluste		USD	-324.404,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	1.164.801,08

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	1.333.139,73
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	2.785.092,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-611.194,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	2.154.452,17
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	3.494.675,45

Entwicklung des Sondervermögens			2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenaußschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	25.862.522,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	27.867.018,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-2.004.496,30	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-39.418,86
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	3.499.775,39
davon nicht realisierte Gewinne	USD	2.794.339,42	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-628.139,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD	29.322.878,79

**Jahresbericht
S4A US Equity ESG**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Jahresbericht S4A US Equity ESG

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 %)		99,98
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 Equity ESG R

Anteilwert	USD	116,27
Ausgabepreis	USD	122,08
Rücknahmepreis	USD	116,27
Anzahl Anteile	STK	2.373

S4A US Equity ESG I

Anteilwert	USD	116,85
Ausgabepreis	USD	116,85
Rücknahmepreis	USD	116,85
Anzahl Anteile	STK	1.000

S4A US Equity ESG X

Anteilwert	USD	11.719,02
Ausgabepreis	USD	11.719,02
Rücknahmepreis	USD	11.719,02
Anzahl Anteile	STK	2.448

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Equity ESG A

Anteilwert	USD	116,85
Ausgabepreis	USD	116,85
Rücknahmepreis	USD	116,85
Anzahl Anteile	STK	2.023

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, vertragsswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

S4A US Equity ESG R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,61 %

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

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Equity ESG I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,12 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	0,00
---	-----	------

S4A US Equity ESG X

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,88 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	0,00
---	-----	------

S4A US Equity ESG A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,12 %

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

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 Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	USD	0,00
---	-----	------

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A US Equity ESG R

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

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

S4A US Equity ESG I

Wesentliche sonstige Erträge:		
-------------------------------	--	--

Wesentliche sonstige Aufwendungen: - davon Kosten für BaFin Vorkasse UI	USD	17,59
	USD	16,50

S4A US Equity ESG X

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

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

S4A US Equity ESG A

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	52.587,09
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsführer	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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 Zahlstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht S4A US Equity ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. November 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A US Equity ESG - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 31. Oktober 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

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 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsysten, 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.

Jahresbericht S4A US Equity ESG

- 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Februar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht S4A US Equity ESG

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
S4A US Equity ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900TDSVRPOMPEAO38

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Umwelt:

- Emissionen: Der Beitrag der Geschäftstätigkeit zum Ausstoß von Treibhausgasen und anderen Luftschaadstoffen.
- Ressourcennutzung: Die effiziente Nutzung von Energie und anderen natürlichen Ressourcen.

Soziales:

- Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz: Die arbeitsplatzbezogene Gesundheits- und Sicherheitsleistung.
- Menschenrechte: Einhaltung und Förderung der Menschenrechte in allen Geschäftsaktivitäten, einschließlich der Lieferkette.
- Arbeitsrechte: Einhaltung international anerkannter Arbeitsnormen, sowohl intern als auch in der gesamten Lieferkette.

Governance:

- Geschäftsethik: Faire Geschäftspraktiken in Bezug auf Themen wie Korruption, politische Spenden und Kartellrecht.
- Corporate Governance: Verfahren und Mechanismen, für eine ordnungsgemäße langfristige Kontrolle und Führung des Unternehmens.
- Transparenz: Das Maß an Transparenz und Offenlegung kritischer Informationen über das Unternehmen.

Die beworbenen ökologischen Merkmale des Fonds leisten einen positiven Beitrag zu den Umweltzielen der Taxonomie Abschwächung des Klimawandels, Anpassung an den Klimawandel, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Ölsand (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 10% Umsatzerlöse
- Ölschiefer (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 10% Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Als weiterer Nachhaltigkeitsindikator werden die Nachhaltigkeitsratings von MSCI ESG Research auf Einzeltitelebene herangezogen. Alle Unternehmen müssen ein MSCI Mindest-Nachhaltigkeitsrating von BBB aufweisen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 46,0058
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 10,01%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 76,95%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,39%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 16,94%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,15%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Fonds wurde am 30. November 2023 aufgelegt. Aus diesem Grund ist an dieser Stelle kein Vergleich zum Vorjahr aufgeführt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wesentlichen nachteiligen Nachhaltigkeitsfaktoren wurden indirekt durch die angewandten Ausschlüsse berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.12.2023 – 31.10.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Financials	2,49	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Communication Services	2,33	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	2,09	USA
Dover Corp. Registered Shares DL 1	Industrials	2,06	USA
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	Financials	1,95	USA
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Consumer Staples	1,83	USA
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	Consumer Staples	1,82	USA
Allegion PLC Registered Shares DL 1	Industrials	1,48	Irländ
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Consumer Discretionary	1,47	USA
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	Financials	1,45	USA
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	Consumer Discretionary	1,44	USA
Masco Corp. Registered Shares DL 1	Industrials	1,41	USA
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	Utilities	1,41	USA
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	Information Technology	1,37	USA
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Health Care	1,32	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 zu 99,98% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.

Investitionen

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale

#2 Andere Investitionen

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.10.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Financials 24,46%,
- Industrials 18,39%,

- Health Care 14,24%,
- Consumer Discretionary 9,33% und
- Information technology 8,88%.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilesktoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 76,95%.

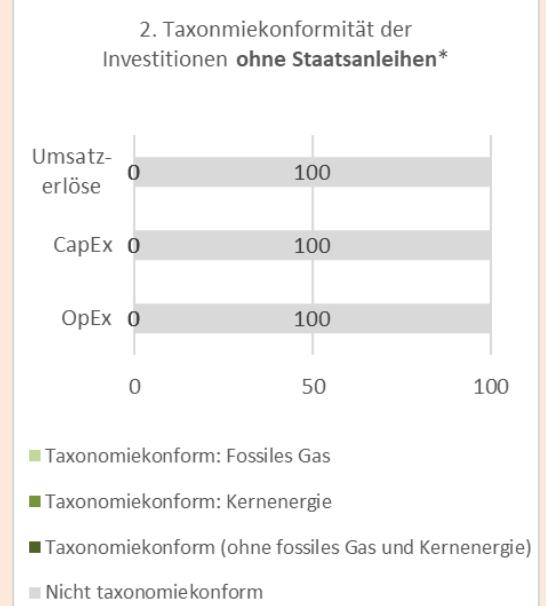
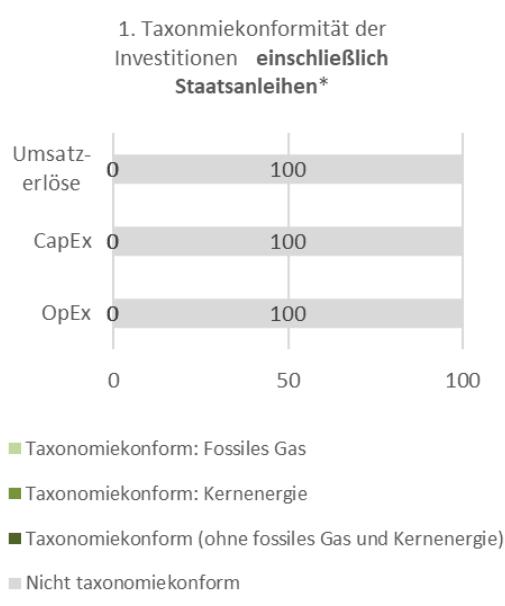
● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichte Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichte- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass

länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	1. Dezember 2023
Anteilklasse I	1. Dezember 2023
Anteilklasse X	1. Dezember 2023
Anteilklasse A	1. Dezember 2023

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 0,05 % p.a.

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	100 USD
Anteilklasse I	100 USD
Anteilklasse X	10.000 USD
Anteilklasse A	100 USD

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R, I und A	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (S&P 500 Net TR (USD))
Anteilklasse X	keine

Währung

Anteilklasse R	US Dollar
Anteilklasse I	US Dollar
Anteilklasse X	US Dollar
Anteilklasse A	US Dollar

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse X	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A3ERMW / DE000A3ERMW7
Anteilklasse I	A3ERMX / DE000A3ERMX5
Anteilklasse X	A3ERMY / DE000A3ERMY3
Anteilklasse A	A3ERNG / DE000A3ERNG8

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse A	derzeit 1,00 % p.a.

Jahresbericht S4A US Equity ESG

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
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: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

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