

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Equity ESG

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2025

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025

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), keine kontroversen Geschäftspraktiken (bspw. schwere Verstöße gegen UN Global Compact) und ein Mindest-Nachhaltigkeitsrating von BBB aufweisen. Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit werden Analysen der Ratingagentur MSCI ESG Research herangezogen. 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	31.10.2025			31.10.2024		
	Whg	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	
Aktien	USD	28.267.927,06	99,96	29.315.585,43	99,98	
Bankguthaben	USD	19.918,64	0,07	19.974,26	0,07	
Zins- und Dividendenansprüche	USD	21.877,93	0,08	17.966,72	0,06	
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	USD	-29.094,66	-0,10	-30.647,62	-0,10	
Fondsvermögen	USD	28.280.628,97	100,00	29.322.878,79	100,00	

Während der gesamten Berichtsperiode war das Sondervermögen zu 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.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2024 bis 31. Oktober 2025)¹:

Anteilklasse R: +5,60 %

Anteilklasse I: +6,14 %

Anteilklasse X: +6,40 %

Anteilklasse A: +6,14 %

Wichtiger Hinweis

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW- Sondervermögen geändert.

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 31.10.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.310.485,05	100,11
1. Aktien	28.134.214,16	99,48
Bermuda	424.602,00	1,50
Irland	929.213,61	3,29
Schweiz	324.974,86	1,15
USA	26.455.423,69	93,55
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	133.712,90	0,47
USD	133.712,90	0,47
3. Bankguthaben	20.645,87	0,07
4. Sonstige Vermögensgegenstände	21.912,12	0,08
II. Verbindlichkeiten	-29.856,08	-0,11
III. Fondsvermögen	28.280.628,97	100,00

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	28.267.927,06	99,96
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	28.267.927,06	99,96
Aktien							USD	28.134.214,16	99,48
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	950	161	0	USD	218,040	207.138,00	0,73
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	3.278	1.259	600	USD	107,190	351.368,82	1,24
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	2.943	1.060	1.249	USD	165,770	487.861,11	1,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.700	0	947	USD	281,190	1.040.403,00	3,68
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	3.700	415	500	USD	281,820	1.042.734,00	3,69
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.766	0	0	USD	78,960	139.443,36	0,49
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	350	0	0	USD	452,770	158.469,50	0,56
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	1.638	921	223	USD	202,110	331.056,18	1,17
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	947	390	412	USD	298,430	282.613,21	1,00
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	2.136	904	463	USD	211,720	452.233,92	1,60
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	23	0	0	USD	3.674,430	84.511,89	0,30
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	2.524	1.319	226	USD	174,890	441.422,36	1,56
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	31.300	11.051	7.500	USD	53,450	1.672.985,00	5,92
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	5.313	3.463	1.000	USD	82,140	436.409,82	1,54
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	459	34	30	USD	1.082,810	497.009,79	1,76
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	1.954	0	0	USD	46,070	90.020,78	0,32
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	1.587	110	0	USD	152,430	241.906,41	0,86
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	290	90	194	USD	244,410	70.878,90	0,25
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	2.832	700	268	USD	154,590	437.798,88	1,55
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	5.175	0	200	USD	101,230	523.865,25	1,85
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	1.082	0	891	USD	27,835	30.117,47	0,11
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	753	0	0	USD	78,150	58.846,95	0,21
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	806	90	114	USD	119,020	95.930,12	0,34
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	3.080	300	375	USD	181,460	558.896,80	1,98
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	3.974	1.424	2.100	USD	59,520	236.532,48	0,84
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	1.350	1.350	0	USD	314,520	424.602,00	1,50
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	2.525	0	0	USD	46,120	116.453,00	0,41
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	4.031	1.551	0	USD	121,900	491.378,90	1,74
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.557	100	868	USD	253,050	393.998,85	1,39
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	482	97	0	USD	266,800	128.597,60	0,45

Jahresbericht S4A US Equity ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	2.592	490	0	USD	45,830	118.791,36	0,42
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	6.750	5.200	1.000	USD	50,340	339.795,00	1,20
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	1.519	0	750	USD	213,940	324.974,86	1,15
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	3.205	2.485	0	USD	127,310	408.028,55	1,44
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	2.089	0	662	USD	124,180	259.412,02	0,92
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	4.612	467	402	USD	76,310	351.941,72	1,24
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	1.207	536	207	USD	379,590	458.165,13	1,62
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	1.741	0	0	USD	27,670	48.173,47	0,17
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	2.673	1.293	370	USD	168,860	451.362,78	1,60
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	2.583	1.090	207	USD	171,460	442.881,18	1,57
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	1.595	1.281	200	USD	243,920	389.052,40	1,38
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	1.161	0	589	USD	220,890	256.453,29	0,91
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	2.850	1.217	535	USD	188,870	538.279,50	1,90
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.400	1.176	950	USD	311,120	1.368.928,00	4,84
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	2.326	1.346	120	USD	182,960	425.564,96	1,50
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	4.583	0	2.717	USD	31,960	146.472,68	0,52
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	386	0	0	USD	238,130	91.918,18	0,33
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	1.859	790	500	USD	178,150	331.180,85	1,17
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.999	1.151	742	USD	64,760	388.495,24	1,37
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	769	0	5.331	USD	32,030	24.631,07	0,09
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	6.393	763	0	USD	164,000	1.048.452,00	3,71
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	5.569	3.290	531	USD	85,490	476.093,81	1,68
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	539	0	0	USD	81,400	43.874,60	0,16
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	1.918	800	182	USD	231,950	444.880,10	1,57
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	60	32	5	USD	7.210,820	432.649,20	1,53
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.761	0	163	USD	262,610	462.456,21	1,64
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	4.150	150	0	USD	106,350	441.352,50	1,56
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	2.220	1.939	1.500	USD	146,090	324.319,80	1,15
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	2.125	0	525	USD	97,750	207.718,75	0,73
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	5.639	4.714	850	USD	150,370	847.936,43	3,00
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.756	130	252	USD	180,900	317.660,40	1,12
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.670	0	300	USD	175,950	469.786,50	1,66
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	1.821	219	948	USD	158,670	288.938,07	1,02
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	2.188	1.150	1.562	USD	93,590	204.774,92	0,72
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	7.200	3.642	692	USD	65,990	475.128,00	1,68
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.438	225	122	USD	335,550	482.520,90	1,71

Jahresbericht S4A US Equity ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	3.629	1.740	411	USD 67,720	245.755,88	0,87
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	4.250	800	1.300	USD 115,660	491.555,00	1,74
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	2.225	0	1.415	USD 109,820	244.349,50	0,86
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.077	241	0	USD 161,460	173.892,42	0,61
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	6.202	2.591	1.900	USD 79,750	494.609,50	1,75
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	890	329	70	USD 341,560	303.988,40	1,07
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.834	634	0	USD 112,620	206.545,08	0,73
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	901	405	434	USD 349,600	314.989,60	1,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere							USD	133.712,90	0,47
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	1.130	130	0	USD 118,330	133.712,90	0,47
Summe Wertpapiervermögen							USD	28.267.927,06	99,96

Jahresbericht S4A US Equity ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	20.645,87	0,07
Bankguthaben							USD	20.645,87	0,07
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	20.645,87			% 100,000	20.645,87	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	21.912,12	0,08
Zinsansprüche			USD	162,19				162,19	0,00
Dividendenansprüche			USD	16.448,34				16.448,34	0,06
Quellensteueransprüche			USD	5.301,59				5.301,59	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-727,23	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
UBS Europe SE			EUR	-630,13			% 100,000	-727,23	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-29.128,85	-0,10
Zinsverbindlichkeiten			USD	-34,19				-34,19	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-19.242,59				-19.242,59	-0,07
Verwahrstellenvergütung			USD	-734,68				-734,68	0,00
Prüfungskosten			USD	-7.501,65				-7.501,65	-0,03
Veröffentlichungskosten			USD	-1.615,74				-1.615,74	-0,01
Fondsvermögen							USD	28.280.628,97	100,00 1)

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Equity ESG R									
Anteilwert							USD	122,78	
Ausgabepreis							USD	128,92	
Rücknahmepreis							USD	122,78	
Anzahl Anteile							STK	5.618	
S4A US Equity ESG I									
Anteilwert							USD	124,02	
Ausgabepreis							USD	124,02	
Rücknahmepreis							USD	124,02	
Anzahl Anteile							STK	7.119	
S4A US Equity ESG X									
Anteilwert							USD	12.468,56	
Ausgabepreis							USD	12.468,56	
Rücknahmepreis							USD	12.468,56	
Anzahl Anteile							STK	2.122	
S4A US Equity ESG A									
Anteilwert							USD	123,57	
Ausgabepreis							USD	123,57	
Rücknahmepreis							USD	123,57	
Anzahl Anteile							STK	2.028	

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)

		per 31.10.2025	
Euro EO	(EUR)	0,8664760	= 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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	0	2.804	
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	1.430	16.955	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	0	3.898	
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	245	2.845	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	4.900	9.700	
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	0	3.250	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	0	7.428	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	0	922	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	0	4.300	
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	0	3.733	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	0	350	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	0	2.000	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	133	4.341	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	3.672	13.868	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	14.948	14.948	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	0	1.130	
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	1.000	1.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.400	1.400	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	0	219	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	400	1.286	
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	2.230	3.345	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	0	11.251	
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	0	860	
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	0	4.162	
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	0	6.000	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	0	12.300	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	1.280	6.480	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	0	974	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	950	2.100	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	0	1.100	
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	1.000	1.000	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	0	1.092	
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	0	1.489	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	0	2.850	
Ralliant Corp. Registered Shares	US7509401086	STK	2.079	2.079	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	0	146	
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	0	3.848	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	0	3.250	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	0	689	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	1.281	

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 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	12.393,82	2,20
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	29,81	0,01
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	-3.560,68	-0,63
11. Sonstige Erträge		USD	105,86	0,02
Summe der Erträge		USD	8.968,81	1,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-5,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-8.214,91	-1,47
- Verwaltungsvergütung	USD	-8.214,91		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-327,00	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-272,41	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-1.807,84	-0,32
- Depotgebühren	USD	-57,80		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-1.730,69		
- Sonstige Kosten	USD	-19,36		
Summe der Aufwendungen		USD	-10.628,06	-1,90
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-1.659,25	-0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	28.555,77	5,08
2. Realisierte Verluste		USD	-31.035,51	-5,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-2.479,74	-0,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-4.138,99	-0,74

Jahresbericht S4A US Equity ESG R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	60.085,28	10,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-24.099,90	-4,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	35.985,38	6,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	31.846,39	5,67

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	275.917,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	377.087,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	429.685,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-52.597,60	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	4.903,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	31.846,39
davon nicht realisierte Gewinne	USD	60.085,28	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-24.099,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	689.755,33

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-4.138,99	-0,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	4.138,99	0,74
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	2.373	USD	275.917,33	USD	116,27
2024/2025	Stück	5.618	USD	689.755,33	USD	122,78

*) Auflegedatum 01.12.2023

Jahresbericht

S4A US Equity ESG I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		15.816,99	2,22
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		38,11	0,01
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		-4.544,15	-0,64
11. Sonstige Erträge	USD		135,22	0,02
Summe der Erträge	USD		11.446,15	1,61
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-3,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-1.867,95	-0,26
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.867,95		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-111,57	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-101,00	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-7.320,27	-1,03
- Depotgebühren	USD	-14,20		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-7.301,26		
- Sonstige Kosten	USD	-4,80		
Summe der Aufwendungen	USD		-9.403,79	-1,32
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		2.042,37	0,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		36.498,71	5,13
2. Realisierte Verluste	USD		-39.623,87	-5,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		-3.125,17	-0,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		-1.082,80	-0,15

Jahresbericht S4A US Equity ESG I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	24.649,34	3,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-17.389,66	-2,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	7.259,68	1,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.176,88	0,87

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	116.847,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	758.822,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	765.216,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-6.394,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	1.120,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	6.176,88
davon nicht realisierte Gewinne	USD	24.649,34	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-17.389,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	882.966,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.082,80	-0,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	1.082,80	0,15
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	1.000	USD	116.847,48	USD	116,85
2024/2025	Stück	7.119	USD	882.966,54	USD	124,02

*) Auflagedatum 01.12.2023

Jahresbericht

S4A US Equity ESG X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		473.251,46	223,03
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		1.140,32	0,54
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		-135.963,79	-64,08
11. Sonstige Erträge	USD		4.044,81	1,91
Summe der Erträge	USD		342.472,80	161,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-491,71	-0,23
2. Verwaltungsvergütung	USD		-226.335,39	-106,67
- Verwaltungsvergütung	USD	-226.335,39		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-8.472,21	-3,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-12.980,69	-6,12
5. Sonstige Aufwendungen	USD		24.999,90	11,78
- Depotgebühren	USD	-3.270,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	29.134,56		
- Sonstige Kosten	USD	-864,38		
Summe der Aufwendungen	USD		-223.280,10	-105,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		119.192,69	56,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		1.089.333,17	513,37
2. Realisierte Verluste	USD		-1.181.880,85	-556,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		-92.547,68	-43,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		26.645,01	12,55

Jahresbericht S4A US Equity ESG X

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	2.157.437,52	1.016,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-676.494,58	-318,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.480.942,94	697,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.507.587,95	710,48

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	28.693.732,03	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-3.627.020,98	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	4.531.762,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-8.158.783,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-116.997,01	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.507.587,95	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	2.157.437,52	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-676.494,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	26.457.302,00	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	26.645,01	12,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	26.645,01	12,55

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	2.448	USD	28.693.732,03	USD	11.719,02
2024/2025	Stück	2.122	USD	26.457.302,00	USD	12.468,56

*) Auflegedatum 01.12.2023

Jahresbericht

S4A US Equity ESG A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		4.493,65	2,21
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		10,82	0,01
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		-1.291,01	-0,64
11. Sonstige Erträge	USD		38,38	0,02
Summe der Erträge	USD		3.251,84	1,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-4,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-2.371,06	-1,17
- Verwaltungsvergütung	USD	-2.371,06		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-141,99	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-109,66	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-38,95	-0,02
- Depotgebühren	USD	-26,17		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-5,21		
- Sonstige Kosten	USD	-7,58		
Summe der Aufwendungen	USD		-2.665,68	-1,31
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		586,15	0,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		10.343,31	5,10
2. Realisierte Verluste	USD		-11.234,44	-5,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		-891,13	-0,44
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		-304,97	-0,15

Jahresbericht

S4A US Equity ESG A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	19.292,95	9,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-4.476,35	-2,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	14.816,60	7,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	14.511,63	7,15

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	236.381,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-890,12
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	599,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	599,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	1,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	14.511,63
davon nicht realisierte Gewinne	USD	19.292,95
davon nicht realisierte Verluste	USD	-4.476,35
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	250.605,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	23.061,36	11,38
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	12.131,88	5,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-304,97	-0,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	11.234,45	5,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	15.557,76	7,68
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	15.557,76	7,68
III. Gesamtausschüttung	USD	7.503,60	3,70
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	7.503,60	3,70

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

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	2.023	USD	236.381,95	USD	116,85
2024/2025	Stück	2.028	USD	250.605,09	USD	123,57

*) Auflegedatum 01.12.2023

Jahresbericht S4A US Equity ESG

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		505.955,92
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		1.219,05
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		-145.359,64
11. Sonstige Erträge	USD		4.324,27
			0,00
Summe der Erträge	USD		366.139,60
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-504,63
2. Verwaltungsvergütung	USD		-238.789,31
- Verwaltungsvergütung	USD	-238.789,31	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-9.052,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-13.463,76
5. Sonstige Aufwendungen	USD		15.832,84
- Depotgebühren	USD	-3.368,46	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	20.097,41	
- Sonstige Kosten	USD	-896,12	
Summe der Aufwendungen	USD		-245.977,63
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		120.161,96
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	USD		1.164.730,96
2. Realisierte Verluste	USD		-1.263.774,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		-99.043,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		21.118,25

Jahresbericht S4A US Equity ESG

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	2.261.465,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-722.460,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.539.004,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.560.122,85

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	29.322.878,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	-890,12
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	-2.490.511,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	5.727.264,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-8.217.775,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-110.971,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	1.560.122,85
davon nicht realisierte Gewinne	USD	2.261.465,09	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-722.460,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	28.280.628,97

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag 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 Zwischenausschüttung	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 %)		99,96
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	122,78
Ausgabepreis	USD	128,92
Rücknahmepreis	USD	122,78
Anzahl Anteile	STK	5.618

S4A US Equity ESG I

Anteilwert	USD	124,02
Ausgabepreis	USD	124,02
Rücknahmepreis	USD	124,02
Anzahl Anteile	STK	7.119

S4A US Equity ESG X

Anteilwert	USD	12.468,56
Ausgabepreis	USD	12.468,56
Rücknahmepreis	USD	12.468,56
Anzahl Anteile	STK	2.122

Jahresbericht S4A US Equity ESG

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Equity ESG A

Anteilwert	USD	123,57
Ausgabepreis	USD	123,57
Rücknahmepreis	USD	123,57
Anzahl Anteile	STK	2.028

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A US Equity ESG R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,63 %

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 1,13 %

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 0,89 %

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 Rücknahmeabschlüsse, 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:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

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

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	21.006,36
--------------------	-----	-----------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Zahlungstermin ausgezahlt.

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

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 3. November 2025

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 Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht S4A US Equity ESG

- 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Februar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse X	derzeit 0,00 %
Anteilklasse A	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	USD 100.000 für die Erstanlage
Anteilklasse X	USD 50.000.000 für die Erstanlage
Anteilklasse A	USD 100.000 für die Erstanlage

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.

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.

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	USD
Anteilklasse I	USD
Anteilklasse X	USD
Anteilklasse A	USD

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	A3ERN8 / DE000A3ERN88

Jahresbericht

S4A US Equity ESG

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 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: € 3.839.000.000 (Stand: 31.12.2024)

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

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**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

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 Luftschadstoffen.
- 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) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse

- Stromerzeugung mit einer THG5-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh > 50% Umsatz (Produktion).

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze an.

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

Bankguthaben, welches für etwaige Mittelrückgaben zur Verfügung steht.

● **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 20,2316
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,31%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 68,03%
(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 0,00%

(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 15,55%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,77%
(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)

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.10.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Ausschlüsse, die entfernt wurden:

- Atomwaffen (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 %
- Ölsand (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 10% Umsatzerlöse
- Ölschiefer (Anbau, Exploration, Dienstleistungen) > 10% Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die geändert wurden:

- Tabak (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse -> Tabak (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse -> Kohle (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 1 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse -> Öl (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse

Die Ausschlüsse, die erstmals berichtet wurden:

- Gas (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 50 % Umsatzerlöse
- Stromerzeugung mit einer THG5-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh > 50% Umsatz (Produktion).

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2025	2024	2023
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	20,2316	46,0058	n.a.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,31%	10,01%	n.a.
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	68,03%	76,95%	n.a.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%	n.a.
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	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	0,00%	0,39%	n.a.
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,55%	16,94%	n.a.
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	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	35,77%	34,15%	n.a.
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	n.a.

n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)

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 beigefügt.

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 werden 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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	Financials	5,69	USA
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	Financials	4,63	USA
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	Financials	3,01	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Communication Services	2,96	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	2,82	USA
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	Consumer Staples	2,09	USA
Dover Corp. Registered Shares DL 1	Industrials	1,98	USA
F5 Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,84	USA
Allegion PLC Registered Shares DL 1	Industrials	1,81	Irland
State Street Corp. Registered Shares DL 1	Financials	1,76	USA
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	Financials	1,75	USA
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,71	USA
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	Health Care	1,66	USA
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Consumer Discretionary	1,63	USA
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	Financials	1,63	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).

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.11.2024 –
31.10.2025



Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2025 zu 99,96 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

- #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 99,96 %
- #2 Andere Investitionen 0,04 %



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt 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 im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

Sektor	%Assets
Financials	30,56
Industrials	21,19
Health Care	10,88
Consumer Discretionary	10,14
Information Technology	9,09
Communication Services	6,99
Materials	4,42
Consumer Staples	3,88
Utilities	1,95
Real Estate	0,81
Energy	0,24

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren 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 Rates erzielen, lag bei 3,31 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

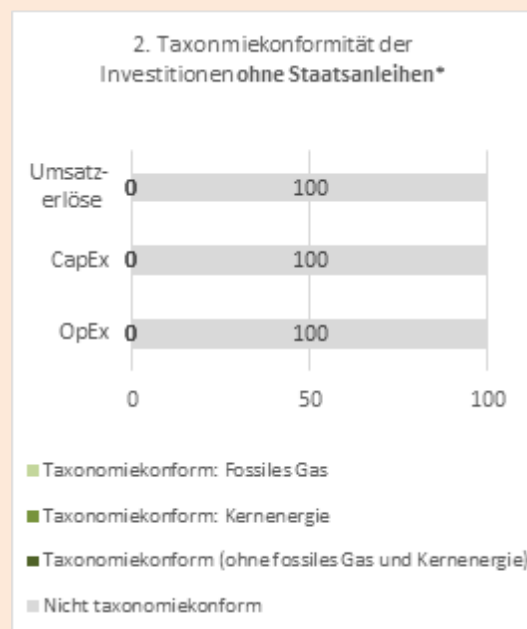
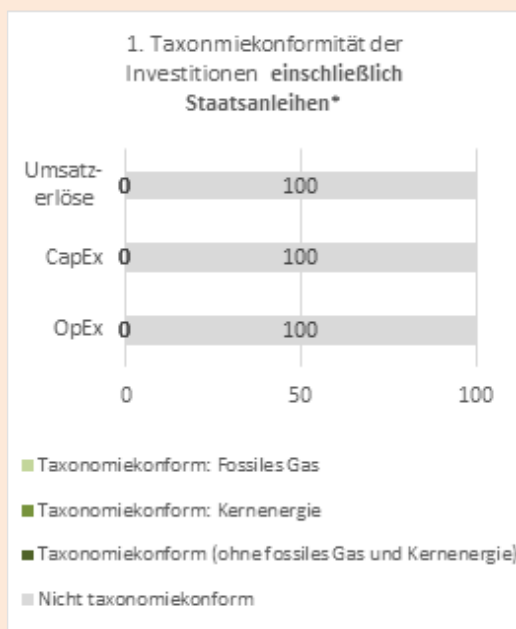
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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

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

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

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 – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend 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 ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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



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

Bankguthaben, welches für etwaige Mittelrückgaben zur Verfügung steht.

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 "Analyse-richtlinien 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.