

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Pure Equity Germany

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51 % in Aktien von Ausstellern mit Sitz in Deutschland. Hierbei investiert der Fonds überwiegend in Euro notierte Aktien von Unternehmen mit Sitz in Deutschland. Hierbei werden Titel ausgewählt, die sich gemessen am Vergleichsindex bei vergleichbarem Risiko voraussichtlich positiver entwickeln. Zudem sollen, aufgrund gesonderter Selektion, Aktien solcher Unternehmen gezielt vermieden werden, die sich voraussichtlich schlechter entwickeln. Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2021		30.11.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	18.547.151,55	100,92	19.526.007,53	100,61
Bankguthaben	-117.965,07	-0,64	-81.939,79	-0,42
Zins- und Dividendenansprüche	-126,30	0,00	14.310,46	0,07
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-50.131,20	-0,27	-50.588,05	-0,26
Fondsvermögen	18.378.928,98	100,00	19.407.790,15	100,00

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 100 % in deutsche Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Industrie (19,5%), Konsumgüter (18,5%) und Grundstoffe (16,2%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten Versorger (3,2%), Immobilien (1,9%) und der Sektor Basiskonsumgüter (1,4%).

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2020 bis 30. November 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,43 %.¹ Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark eine Wertentwicklung von +13,01 %.²

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.

²<100% DAX 30 Net TR (EUR)>

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Vermögensübersicht zum 30.11.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.547.151,55	100,92
1. Aktien	18.525.381,55	100,80
Bundesrep. Deutschland	16.088.356,55	87,54
Irland	1.549.625,00	8,43
Niederlande	887.400,00	4,83
2. Andere Wertpapiere	21.770,00	0,12
EUR	21.770,00	0,12
II. Verbindlichkeiten	-168.222,57	-0,92
III. Fondsvermögen	18.378.928,98	100,00

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	18.547.151,55	100,92
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	18.547.151,55	100,92
Aktien							EUR	18.525.381,55	100,80
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.500	2.500	0	EUR 255,550	638.875,00	3,48
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190		STK	7.500	7.500	0	EUR 98,720	740.400,00	4,03
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	8.100	8.100	4.600	EUR 192,440	1.558.764,00	8,48
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	13.800	13.800	0	EUR 57,880	798.744,00	4,35
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	13.000	13.000	0	EUR 44,520	578.760,00	3,15
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	5.000	5.000	0	EUR 84,980	424.900,00	2,31
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.300	1.300	0	EUR 88,220	114.686,00	0,62
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	2.800	0	11.800	EUR 75,700	211.960,00	1,15
Continental AG	DE0005439004		STK	3.700	0	4.600	EUR 94,700	350.390,00	1,91
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.500	2.500	0	EUR 49,840	124.600,00	0,68
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	10.400	11.000	600	EUR 83,000	863.200,00	4,70
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	25.000	25.000	7.500	EUR 10,660	266.500,00	1,45
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	13.500	13.500	0	EUR 52,170	704.295,00	3,83
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	44.000	44.000	0	EUR 15,588	685.872,00	3,73
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	2.000	4.500	29.500	EUR 35,120	70.240,00	0,38
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	26.000	26.000	0	EUR 10,894	283.244,00	1,54
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	3.735	0	11.000	EUR 26,610	99.388,35	0,54
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.000	5.000	0	EUR 33,495	167.475,00	0,91
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	2.500	0	31.000	EUR 44,730	111.825,00	0,61
Gerritshheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	104	0	8.996	EUR 81,050	8.429,20	0,05
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	100	0	0	EUR 38,200	3.820,00	0,02
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	5.500	100	300	EUR 154,650	850.575,00	4,63
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.700	0	12.900	EUR 59,140	159.678,00	0,87
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.000	2.000	0	EUR 69,700	139.400,00	0,76
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	3.500	1.500	33.500	EUR 51,620	180.670,00	0,98
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	21.500	0	10.500	EUR 39,930	858.495,00	4,67
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	5.500	5.500	0	EUR 281,750	1.549.625,00	8,43
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.500	1.500	0	EUR 218,900	328.350,00	1,79
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	900	0	3.500	EUR 164,950	148.455,00	0,81
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	700	700	0	EUR 238,350	166.845,00	0,91

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	2.000	2.000	0	EUR 74,180	148.360,00	0,81
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	1.300	1.200	0	EUR 106,750	138.775,00	0,76
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	3.000	3.000	0	EUR 49,000	147.000,00	0,80
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	9.000	9.000	0	EUR 34,150	307.350,00	1,67
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	11.500	11.500	0	EUR 113,180	1.301.570,00	7,08
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	300	300	0	EUR 607,000	182.100,00	0,99
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	10.000	11.300	1.300	EUR 141,280	1.412.800,00	7,69
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	8.000	0	14.000	EUR 23,440	187.520,00	1,02
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	4.200	5.200	1.000	EUR 64,320	270.144,00	1,47
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.000	6.500	4.500	EUR 124,500	249.000,00	1,35
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	1.340	1.340	0	EUR 39,200	52.528,00	0,29
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.500	2.500	0	EUR 161,660	404.150,00	2,20
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	7.000	7.000	0	EUR 49,000	343.000,00	1,87
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	2.400	2.400	0	EUR 80,260	192.624,00	1,05
Andere Wertpapiere							EUR	21.770,00	0,12
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30		STK	7.000	7.000	0	EUR 3,110	21.770,00	0,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.547.151,55	100,92
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-117.965,07	-0,64
EUR - Kredite			EUR	-117.965,07			% 100,000	-117.965,07	-0,64
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-50.257,50	-0,27
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-126,30				-126,30	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-40.873,09				-40.873,09	-0,22
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.858,11				-2.858,11	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	18.378.928,98	100,00 1)

**Jahresbericht
S4A Pure Equity Germany**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	177,57	
Ausgabepreis							EUR	186,45	
Anteile im Umlauf							STK	103.500	

Fußnoten:

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

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

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					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	1.500	50.500	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.750	3.750	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	1.100	7.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	9.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	0	46.500	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	4.000	4.000	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	46.000	
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	9.800	9.800	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	0	8.703	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	0	22.500	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	1.900	5.200	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	2.132	12.900	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	0	16.100	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	14.000	14.000	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	120	350	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	0	11.500	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	3.100	3.100	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	0	12.181	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	2.900	2.900	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	16.500	29.500	

**Jahresbericht
S4A Pure Equity Germany**

**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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	0	17.000	
Andere Wertpapiere					
Deutsche Lufthansa AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5B58	STK	9.000	9.000	
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2	STK	0	10.768	
Scout24 AG Inhaber-Andienungsrechte	DE000A3H3LR9	STK	3.100	3.100	

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 Pure Equity Germany

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2020 bis 30.11.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		229.593,53	2,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.981,91	0,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-34.438,98	-0,33
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		197.136,46	1,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-169,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-247.140,20	-2,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-247.140,20		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.009,79	-0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.783,81	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		15.933,02	0,15
- Depotgebühren	EUR	-393,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	17.015,36		
- Sonstige Kosten	EUR	-688,38		
Summe der Aufwendungen	EUR		-253.170,70	-2,45
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-56.034,23	-0,54
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.078.364,16	39,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.049.741,45	-10,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.028.622,71	29,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		2.972.588,48	28,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.116.484,76	-10,79
	EUR		520.966,67	5,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-595.518,09	-5,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.377.070,39	22,96

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

			EUR	19.407.790,15
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	19.407.790,15
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.485.943,77
	a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.082.889,26
	b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.568.833,03
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	80.012,22
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.377.070,39
	davon nicht realisierte Gewinne		EUR	-1.116.484,76
	davon nicht realisierte Verluste		EUR	520.966,67
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	18.378.928,98

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		EUR	2.972.588,48	28,72
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage			EUR	2.972.588,48	28,72

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	111.857	EUR	14.898.978,78	EUR	133,20
2018/2019	Stück	118.709	EUR	18.922.865,87	EUR	159,41
2019/2020	Stück	123.979	EUR	19.407.790,15	EUR	156,54
2020/2021	Stück	103.500	EUR	18.378.928,98	EUR	177,57

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,92
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

Anteilwert	EUR	177,57
Ausgabepreis	EUR	186,45
Anteile im Umlauf	STK	103.500

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,39 %

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 EUR 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 41.285,76

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.

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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.

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

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>.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A Pure Equity Germany - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 25. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 3.982.000.000,00 (Stand: 31. Dezember 2020)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Postanschrift:

Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 271 473 600
Telefax +49 69 271 473 610
www.source-for-alpha.de

WKN / ISIN: A1W896 / DE000A1W8960