

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Pure Equity Germany

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023

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

	30.11.2023		30.11.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	12.928.162,55	100,50	11.775.604,00	100,33
Bankguthaben	6.335,44	0,05	-7.473,35	-0,06
Zins- und Dividendenansprüche	33,21	0,00	-25,22	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-70.677,55	-0,55	-31.455,40	-0,27
Fondsvermögen	12.863.853,65	100,00	11.736.650,03	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 (23,2%), Finanzdienstleistungen (20,04%) und IT (13,1%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten Basiskonsumgüter (4,9%) Versorger (4,2%) und der Sektor Immobilien (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.

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.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +13,46%¹.

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 Pure Equity Germany

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.934.531,20	100,55
1. Aktien	12.928.162,55	100,50
Bundesrep. Deutschland	12.242.287,55	95,17
Niederlande	685.875,00	5,33
2. Bankguthaben	6.335,44	0,05
3. Sonstige Vermögensgegenstände	33,21	0,00
II. Verbindlichkeiten	-70.677,55	-0,55
III. Fondsvermögen	12.863.853,65	100,00

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.928.162,55	100,50
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.928.162,55	100,50
Aktien							EUR	12.928.162,55	100,50
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.800	0	0	EUR	192,140	345.852,00	2,69
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL000235190	STK	4.400	4.400	4.500	EUR	136,200	599.280,00	4,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.670	4.670	5.150	EUR	230,600	1.076.902,00	8,37
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	9.500	9.500	8.500	EUR	42,685	405.507,50	3,15
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	10.780	10.780	9.500	EUR	31,360	338.060,80	2,63
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	4.700	4.700	3.000	EUR	95,590	449.273,00	3,49
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.050	2.350	2.000	EUR	128,700	263.835,00	2,05
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.700	5.000	4.100	EUR	79,280	214.056,00	1,66
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	11.000	11.000	0	EUR	11,245	123.695,00	0,96
Continental AG	DE0005439004	STK	1.000	0	0	EUR	71,020	71.020,00	0,55
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.000	0	0	EUR	48,200	96.400,00	0,75
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	4.900	1.000	1.300	EUR	29,830	146.167,00	1,14
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	20.500	0	0	EUR	11,426	234.233,00	1,82
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.000	1.010	1.100	EUR	174,300	348.600,00	2,71
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	13.500	13.500	10.000	EUR	43,040	581.040,00	4,52
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	37.500	37.500	35.000	EUR	21,975	824.062,50	6,41
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	1.000	1.000	0	EUR	84,060	84.060,00	0,65
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	21.000	21.000	30.000	EUR	11,935	250.635,00	1,95
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	5.000	0	0	EUR	29,090	145.450,00	1,13
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	100	0	0	EUR	32,300	3.230,00	0,03
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.100	2.150	2.900	EUR	219,000	240.900,00	1,87
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.500	0	0	EUR	74,800	112.200,00	0,87
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	5.100	3.600	500	EUR	72,200	368.220,00	2,86
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	13.500	13.500	12.900	EUR	35,550	479.925,00	3,73
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	5.300	5.300	8.000	EUR	59,580	315.774,00	2,45
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.400	1.400	1.500	EUR	160,150	224.210,00	1,74
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.100	1.500	1.300	EUR	187,750	206.525,00	1,61
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.450	1.450	1.800	EUR	390,800	566.660,00	4,41
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	2.300	0	0	EUR	37,650	86.595,00	0,67
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	700	1.600	900	EUR	276,000	193.200,00	1,50

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023					
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	7.275	7.275	7.000	EUR 39,370	286.416,75	2,23
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.300	8.450	9.650	EUR 145,480	1.207.484,00	9,39
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	300	300	200	EUR 295,500	88.650,00	0,69
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	6.600	6.800	4.500	EUR 154,000	1.016.400,00	7,90
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	4.400	0	0	EUR 10,880	47.872,00	0,37
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	2.200	0	2.000	EUR 52,940	116.468,00	0,91
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	2.000	3.600	2.900	EUR 103,200	206.400,00	1,60
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.200	1.649	1.349	EUR 106,420	340.544,00	2,65
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	7.000	0	0	EUR 25,520	178.640,00	1,39
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	2.000	0	0	EUR 21,860	43.720,00	0,34
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.928.162,55	100,50

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.335,44	0,05
Bankguthaben							EUR	6.335,44	0,05
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	6.335,44			% 100,000	6.335,44	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	33,21	0,00
Zinsansprüche			EUR	33,21				33,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-70.677,55	-0,55
Verwaltungsvergütung			EUR	-62.278,81				-62.278,81	-0,48
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.798,74				-1.798,74	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	12.863.853,65	100,00 1)
Anteilwert							EUR	183,56	
Ausgabepreis							EUR	192,74	
Anteile im Umlauf							STK	70.081	

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					
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	10.000	10.000	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	3.401	3.401	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.700	2.700	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	5.500	5.500	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	7.000	7.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	6.800	6.800	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	11.000	11.000	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	8.000	8.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	7.200	7.200	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	16.000	16.000	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	6.500	9.000	
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	4.000	4.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	8.000	8.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	5.250	5.250	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	15.500	15.500	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	3.800	3.800	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	12.300	12.300	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	9.500	9.500	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	5.500	5.500	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	5.200	5.200	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	14.000	14.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	4.600	5.900	
Rational AG	DE0007010803	STK	290	290	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	3.700	3.700	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.600	1.600	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	1.750	1.750	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	7.995	7.995	
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8	STK	2.000	2.000	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	3.600	3.600	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	15.000	15.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	16.286	16.286	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	1.200	1.200	

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

Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	1.600	
--------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

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 01.12.2022 bis 30.11.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		328.773,69	4,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.703,94	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		226,07	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		-49.315,98	-0,70
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7,99	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		281.379,73	4,02
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-249,92	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-145.461,37	-2,08
- Verwaltungsvergütung	EUR	-145.461,37		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.790,97	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.546,59	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.284,39	-0,19
- Depotgebühren	EUR	-205,92		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.980,41		
- Sonstige Kosten	EUR	-98,06		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-27,85		
Summe der Aufwendungen	EUR		-171.333,24	-2,45
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		110.046,49	1,57
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.267.480,65	32,36
2. Realisierte Verluste	EUR		-599.175,30	-8,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.668.305,34	23,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.778.351,83	25,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-300.789,94	-4,29
	EUR		-70.014,21	-1,00

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-370.804,15	-5,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.407.547,68	20,09

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		11.736.650,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-207.186,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.045.881,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.253.068,33	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-73.157,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.407.547,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-300.789,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-70.014,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		12.863.853,65

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	1.778.351,83	25,38
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.778.351,83	25,38

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	
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
2021/2022	Stück	72.548	EUR	11.736.650,03	EUR	161,78
2022/2023	Stück	70.081	EUR	12.863.853,65	EUR	183,56

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 %)		100,50
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	183,56
Ausgabepreis	EUR	192,74
Anteile im Umlauf	STK	70.081

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.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,39 %

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 Aufwendererstattungen 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 EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 36.907,31

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen 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>.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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 nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2023

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 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. März 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Postanschrift:

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

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

WKN / ISIN: A1W896 / DE000A1W8960