

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

S4A Pure Equity Germany

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2021 bis 30. November 2022

### 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

	30.11.2022		30.11.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	11.775.604,00	100,33	18.547.151,55	100,92
Bankguthaben	-7.473,35	-0,06	-117.965,07	-0,64
Zins- und Dividendenansprüche	-25,22	0,00	-126,30	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-31.455,40	-0,27	-50.131,20	-0,27
Fondsvermögen	11.736.650,03	100,00	18.378.928,98	100,00

## Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu ca. 91 % in deutsche Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Finanzdienstleistungen (21,3%), Industrie (16,6%) und Konsumgüter (13,4%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten Versorger (4,8%), Basiskonsumgüter (2,7%) 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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2021 bis 30. November 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -8,89 %. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% DAX 40 Net TR (EUR)) eine Wertentwicklung von -5,38 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene 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 30.11.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.775.604,00</b>	<b>100,33</b>
1. Aktien	11.775.604,00	100,33
Bundesrep. Deutschland	10.663.208,00	90,85
Irland	512.160,00	4,36
Niederlande	600.236,00	5,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-38.953,97</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.736.650,03</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## S4A Pure Equity Germany

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.775.604,00</b>	<b>100,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.775.604,00</b>	<b>100,33</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>11.775.604,00</b>	<b>100,33</b>
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.800	1.800	2.500	EUR 122,260	220.068,00	1,88	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	4.500	5.000	8.000	EUR 109,200	491.400,00	4,19	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.150	5.900	8.850	EUR 204,350	1.052.402,50	8,97	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	8.500	8.500	13.800	EUR 48,515	412.377,50	3,51	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	9.500	11.600	15.100	EUR 55,380	526.110,00	4,48	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.000	3.000	5.000	EUR 86,310	258.930,00	2,21	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.700	1.900	1.500	EUR 103,950	176.715,00	1,51	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	1.800	2.000	3.000	EUR 59,980	107.964,00	0,92	
Continental AG	DE0005439004	STK	1.000	1.000	3.700	EUR 57,280	57.280,00	0,49	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.000	2.000	2.500	EUR 38,170	76.340,00	0,65	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	5.200	5.200	0	EUR 31,370	163.124,00	1,39	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	20.500	20.500	25.000	EUR 10,122	207.501,00	1,77	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.090	2.300	210	EUR 175,900	367.631,00	3,13	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	10.000	10.000	13.500	EUR 37,830	378.300,00	3,22	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	35.000	0	9.000	EUR 19,406	679.210,00	5,79	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	30.000	4.000	0	EUR 9,124	273.720,00	2,33	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.500	7.500	5.000	EUR 29,720	74.300,00	0,63	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	5.000	8.500	8.500	EUR 26,560	132.800,00	1,13	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	100	0	0	EUR 35,900	3.590,00	0,03	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.850	0	3.650	EUR 181,600	335.960,00	2,86	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.500	0	1.200	EUR 52,120	78.180,00	0,67	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	2.000	0	0	EUR 68,440	136.880,00	1,17	
Infinion Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	12.900	1.400	10.000	EUR 31,520	406.608,00	3,46	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.600	1.600	5.500	EUR 320,100	512.160,00	4,36	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	8.000	8.000	10.400	EUR 64,400	515.200,00	4,39	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.500	2.600	2.600	EUR 173,800	260.700,00	2,22	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	900	0	0	EUR 200,400	180.360,00	1,54	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.800	3.000	1.900	EUR 301,200	542.160,00	4,62	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	1.300	0	0	EUR 48,700	63.310,00	0,54	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	2.300	300	1.000	EUR 47,320	108.836,00	0,93	

# Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	7.000	0	2.000	EUR 42,000	294.000,00	2,50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.500	8.900	10.900	EUR 104,460	992.370,00	8,46
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	200	200	300	EUR 356,400	71.280,00	0,61
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.300	4.400	10.100	EUR 131,220	564.246,00	4,81
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	4.400	4.400	8.000	EUR 15,810	69.564,00	0,59
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	4.200	4.000	4.000	EUR 50,660	212.772,00	1,81
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.300	3.500	4.200	EUR 108,950	141.635,00	1,21
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.900	2.900	2.500	EUR 139,900	405.710,00	3,46
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	7.000	0	0	EUR 23,490	164.430,00	1,40
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	2.000	2.000	2.400	EUR 29,740	59.480,00	0,51
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.775.604,00</b>	<b>100,33</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.473,35</b>	<b>-0,06</b>
EUR - Kredite			EUR	-7.473,35			% 100,000	-7.473,35	-0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-31.480,62</b>	<b>-0,27</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-25,22				-25,22	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-23.253,46				-23.253,46	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.601,94				-1.601,94	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00				-600,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.736.650,03</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>161,78</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>169,87</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>72.548</b>	

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	14.000	14.000	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	3.750	3.750	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	45.000	45.000	
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	4.307	4.307	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	10.200	10.200	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	0	2.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	11.000	14.735	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	6.500	6.500	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	26.500	26.500	
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	10.000	10.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	9.093	11.593	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	6.096	6.200	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	14.000	14.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	3.700	7.200	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	11.000	11.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	6.500	6.500	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	8.667	8.667	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	4.500	4.500	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	STK	0	2.000	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	320	320	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	10.000	10.000	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	4.500	4.500	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	11.050	11.050	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	4.100	4.100	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	10.500	10.500	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	23.000	23.000	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	0	1.340	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	3.350	3.350	

**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**

**Andere Wertpapiere**

Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	0	7.000	
---------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

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 01.12.2021 bis 30.11.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		243.195,78	3,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		12.848,55	0,18
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		0,28	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		-36.479,33	-0,50
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-1.383,51	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>218.181,76</b>	<b>3,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		20,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-187.580,77	-2,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-187.580,77		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.758,12	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.102,05	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		39.708,14	0,55
- Depotgebühren	EUR	-329,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	40.831,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-793,60		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-162.712,76</b>	<b>-2,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>55.469,00</b>	<b>0,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.045.513,42	14,41
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.311.695,71	-45,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.266.182,29</b>	<b>-31,24</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		42.006,51	0,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		457.392,72	6,30

# Jahresbericht

## S4A Pure Equity Germany

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	499.399,23	6,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.711.314,06	-23,59

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>18.378.928,98</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.786.341,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.393.603,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.179.945,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-144.623,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-1.711.314,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	42.006,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	457.392,72	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>11.736.650,03</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.210.713,29	-30,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.210.713,29	30,47
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

# 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	
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
2021/2022	Stück	72.548	EUR	11.736.650,03	EUR	161,78

# 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 %)		100,33
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	161,78
Ausgabepreis	EUR	169,87
Anteile im Umlauf	STK	72.548

### 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

1,38 %

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.

### 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

46.790,96

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

### 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.

### 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.

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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>.

## **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.

# 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 2021 bis zum 30. November 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 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 3. März 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

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](http://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](http://www.source-for-alpha.de)

WKN / ISIN: A1W896 / DE000A1W8960