

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Pure Equity Germany

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis 30. November 2024

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

	30.11.2024		30.11.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	17.754.072,24	100,22	12.928.162,55	100,50
Bankguthaben	16.783,18	0,09	6.335,44	0,05
Zins- und Dividendenansprüche	-58,90	0,00	33,21	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-55.822,75	-0,32	-70.677,55	-0,55
Fondsvermögen	17.714.973,77	100,00	12.863.853,65	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 (26,54%), Finanzdienstleistungen (19,41%) und Informationstechnologie (16,03%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten Versorger (3,15%), Basiskonsumgüter (1,66%) und der Sektor Immobilien (1,51%).

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.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2023 bis 30. November 2024)¹.

Anteilklasse R: +17,01%

Anteilklasse I: +16,76%

Benchmark²: +20,18%

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 40 Net TR (EUR)>

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.770.887,25	100,32
1. Aktien	17.754.072,24	100,22
Bundesrep. Deutschland	16.893.128,92	95,36
Niederlande	860.943,32	4,86
2. Bankguthaben	16.783,18	0,09
3. Sonstige Vermögensgegenstände	31,83	0,00
II. Verbindlichkeiten	-55.913,48	-0,32
III. Fondsvermögen	17.714.973,77	100,00

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	17.754.072,24	100,22
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	17.754.072,24	100,22
Aktien							EUR	17.754.072,24	100,22
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.000	700	500	EUR 223,100	446.200,00	2,52
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190		STK	5.100	5.100	4.400	EUR 147,560	752.556,00	4,25
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.850	5.130	4.950	EUR 292,200	1.417.170,00	8,00
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	3.300	3.300	0	EUR 74,500	245.850,00	1,39
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.000	11.000	9.500	EUR 42,420	466.620,00	2,63
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	12.000	12.000	10.780	EUR 19,388	232.656,00	1,31
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	3.700	3.700	4.700	EUR 70,020	259.074,00	1,46
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	12.202	12.202	0	EUR 31,100	379.482,20	2,14
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.150	0	900	EUR 122,650	141.047,50	0,80
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	1.700	3.100	4.100	EUR 61,000	103.700,00	0,59
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	11.800	800	0	EUR 14,525	171.395,00	0,97
Continental AG	DE0005439004		STK	1.000	0	0	EUR 62,040	62.040,00	0,35
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	2.000	0	0	EUR 57,720	115.440,00	0,65
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	7.000	2.100	0	EUR 35,800	250.600,00	1,41
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK	20.500	0	0	EUR 16,074	329.517,00	1,86
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.400	2.600	2.200	EUR 221,500	531.600,00	3,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	12.300	12.300	13.500	EUR 34,770	427.671,00	2,41
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	43.000	43.000	37.500	EUR 30,280	1.302.040,00	7,35
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	1.400	400	0	EUR 59,080	82.712,00	0,47
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	23.500	23.500	21.000	EUR 12,185	286.347,50	1,62
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	8.500	30.000	21.500	EUR 17,365	147.602,50	0,83
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	6.100	21.600	15.500	EUR 29,260	178.486,00	1,01
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.000	0	0	EUR 33,270	166.350,00	0,94
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	4.100	6.600	2.500	EUR 42,480	174.168,00	0,98
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	10.011	16.683	6.672	EUR 47,320	473.720,52	2,67
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	100	0	0	EUR 21,500	2.150,00	0,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	750	950	1.300	EUR 247,100	185.325,00	1,05
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.620	120	0	EUR 119,400	193.428,00	1,09
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	1.900	0	3.200	EUR 80,760	153.444,00	0,87
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	17.000	17.000	13.500	EUR 30,815	523.855,00	2,96

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601		STK	3.160	10.160	7.000	EUR 20,940	66.170,40	0,37
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	2.800	12.420	9.620	EUR 24,960	69.888,00	0,39
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	9.330	19.930	10.600	EUR 33,770	315.074,10	1,78
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	8.900	10.800	7.200	EUR 52,960	471.344,00	2,66
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.600	1.600	1.400	EUR 141,600	226.560,00	1,28
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	630	1.600	2.070	EUR 322,200	202.986,00	1,15
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.625	1.625	1.450	EUR 494,300	803.237,50	4,53
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	2.826	3.726	900	EUR 98,200	277.513,20	1,57
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	2.000	2.000	0	EUR 34,620	69.240,00	0,39
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6		STK	2.619	2.619	0	EUR 41,385	108.387,32	0,61
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	550	500	650	EUR 622,400	342.320,00	1,93
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	8.500	8.500	7.275	EUR 31,870	270.895,00	1,53
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.075	7.075	8.300	EUR 224,900	1.591.167,50	8,98
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	300	300	300	EUR 217,800	65.340,00	0,37
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	7.400	7.400	6.600	EUR 183,160	1.355.384,00	7,65
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	8.000	8.000	4.400	EUR 51,020	408.160,00	2,30
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	3.600	1.400	0	EUR 51,320	184.752,00	1,04
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.600	3.900	4.300	EUR 104,500	167.200,00	0,94
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	2.600	2.500	3.100	EUR 80,720	209.872,00	1,18
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	8.500	1.500	0	EUR 31,400	266.900,00	1,51
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	2.700	2.700	2.000	EUR 29,420	79.434,00	0,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.754.072,24	100,22

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	16.783,18	0,09
Bankguthaben							EUR	16.783,18	0,09
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	16.783,18			% 100,000	16.783,18	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	31,83	0,00
Zinsansprüche			EUR	31,83				31,83	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-55.913,48	-0,32
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-90,73				-90,73	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-40.571,27				-40.571,27	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.514,81				-2.514,81	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.983,33				-11.983,33	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-753,34				-753,34	0,00
Fondsvermögen							EUR	17.714.973,77	100,00 1)
S4A Pure Equity Germany R									
Anteilwert							EUR	214,78	
Ausgabepreis							EUR	225,52	
Rücknahmepreis							EUR	214,78	
Anzahl Anteile							STK	70.665	

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Pure Equity Germany I									
Anteilwert							EUR	116,76	
Ausgabepreis							EUR	116,76	
Rücknahmepreis							EUR	116,76	
Anzahl Anteile							STK	21.731	

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					
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	3.800	3.800	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	3.200	3.200	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	8.700	8.700	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	6.500	6.500	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	14.000	14.000	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	6.500	6.500	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	5.100	5.100	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	4.469	4.469	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	12.400	12.400	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	4.000	4.000	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	4.800	4.800	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	1.900	1.900	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	21.125	21.125	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	2.600	2.600	
Rational AG	DE0007010803	STK	620	620	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	6.500	6.500	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	2.800	2.800	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	7.200	7.200	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	20.000	20.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	6.000	6.000	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	1.200	1.200	

**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

Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	400	2.700	
--------------------------------------	--------------	-----	-----	-------	--

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 R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	274.865,63	3,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
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	356,08	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	-41.229,80	-0,58
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	233.991,91	3,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-268,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-211.291,29	-2,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-211.291,29		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.566,81	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.034,17	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.161,63	0,03
- Depotgebühren	EUR	-187,43		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.563,84		
- Sonstige Kosten	EUR	-214,78		
Summe der Aufwendungen		EUR	-224.998,94	-3,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	8.992,97	0,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.275.380,26	32,20
2. Realisierte Verluste		EUR	-902.540,45	-12,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.372.839,81	19,43

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.381.832,79	19,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.002.514,49	14,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-165.192,31	-2,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	837.322,18	11,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.219.154,97	31,41

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		12.863.853,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		85.431,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	952.620,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-867.188,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		9.227,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.219.154,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.002.514,49	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-165.192,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		15.177.667,46

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		1.381.832,79	19,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		1.381.832,79	19,56

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2023/2024	Stück	70.665	EUR	15.177.667,46	EUR	214,78

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 18.01.2024 bis 30.11.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		45.655,61	2,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
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		52,64	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		-6.848,33	-0,31
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		38.859,92	1,79
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-21,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-9.282,04	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.282,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-552,83	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-421,59	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-15.371,63	-0,71
- Depotgebühren	EUR	-10,41		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.347,22		
- Sonstige Kosten	EUR	-14,00		
Summe der Aufwendungen	EUR		-25.649,13	-1,18
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		13.210,79	0,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		240.937,51	11,09
2. Realisierte Verluste	EUR		-140.120,13	-6,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		100.817,37	4,64

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany I

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	114.028,16	5,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	165.915,47	7,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-134.285,86	-6,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	31.629,61	1,46
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	145.657,77	6,71

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.419.557,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.443.395,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.837,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-27.908,93
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		145.657,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	165.915,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-134.285,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		2.537.306,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	114.028,16	5,25
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	114.028,16	5,25

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	21.731	EUR	2.537.306,31	EUR	116,76

*) Auflegedatum 18.01.2024

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	320.521,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	408,72
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-48.078,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
			0,00
Summe der Erträge		EUR	272.851,83
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-289,33
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-220.573,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-220.573,33	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-9.119,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.455,76
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.210,00
- Depotgebühren	EUR	-197,84	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.783,38	
- Sonstige Kosten	EUR	-228,78	
Summe der Aufwendungen		EUR	-250.648,06
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	22.203,76
IV. Veräußerungsgeschäfte			0,00
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.516.317,77
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.042.660,58
			0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.473.657,19

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.495.860,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.168.429,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-299.478,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	868.951,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.364.812,74

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	12.863.853,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	2.504.988,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.396.015,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-891.026,74		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-18.681,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.364.812,74
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.168.429,96		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-299.478,17		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	17.714.973,77

**Jahresbericht
S4A Pure Equity Germany**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
S4A Pure Equity Germany R	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	EUR
S4A Pure Equity Germany I	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR

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

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 %)		100,22
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

S4A Pure Equity Germany R

Anteilwert	EUR	214,78
Ausgabepreis	EUR	225,52
Rücknahmepreis	EUR	214,78
Anzahl Anteile	STK	70.665

S4A Pure Equity Germany I

Anteilwert	EUR	116,76
Ausgabepreis	EUR	116,76
Rücknahmepreis	EUR	116,76
Anzahl Anteile	STK	21.731

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

S4A Pure Equity Germany R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,58 %

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

S4A Pure Equity Germany I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,10 %

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.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A Pure Equity Germany R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

S4A Pure Equity Germany I

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 43.874,04

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>.

Frankfurt am Main, den 2. Dezember 2024

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 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen 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.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. März 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	19. Dezember 2013
Anteilklasse I	18. Januar 2024

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	derzeit 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (DAX® Net Return (EUR))
----------------------	--

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1W896 / DE000A1W8960
Anteilklasse I	A3E18P / DE000A3E18P6

*Unterliegt einer Staffelung

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

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Postanschrift:

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

Telefon +49 69 271 473 600

Telefax +49 69 271 473 610

www.source-for-alpha.de