

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

S4A EU Pure Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2022

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht S4A EU Pure Equity

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der S4A EU Pure Equity strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer möglichst hohen Rendite bei begrenztem Kursrisiko an. Hierbei investiert das Sondervermögen überwiegend in Euro notierte Aktien von Unternehmen mit Sitz in Europa. Es werden nicht nur Titel ausgewählt, die sich gemessen am Vergleichsindex EURO STOXX® EUR Net Return bei vergleichbarem Risiko voraussichtlich positiver entwickeln, sondern auch aufgrund gesonderter Selektion Aktien solcher Unternehmen gezielt vermieden, 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

	31.05.2022		31.05.2021	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	6.864.769,25	99,78	12.975.178,48	100,96
Bankguthaben	16.943,77	0,25	-50.474,36	-0,39
Zins- und Dividendenansprüche	66.856,61	0,97	64.596,43	0,50
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-68.808,19	-1,00	-137.901,83	-1,07
Fondsvermögen	6.879.761,44	100,00	12.851.398,72	100,00

## **Jahresbericht S4A EU Pure Equity**

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 100 % in europäische Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Industriewerte (22,84%), Versorger (14,69%) und Kommunikation (11,60%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Energie (5,01%), Informationstechnologie (4,70%) sowie Immobilien (3,36%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Frankreich (34,20%) und Deutschland (23,88%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Österreich (1,12%) und Luxemburg (1,06%) ein verhältnismäßig geringes Gewicht.

### **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.

## Jahresbericht S4A EU Pure Equity

### Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juni 2021 bis 31. Mai 2022)<sup>1</sup>.

Anteilklasse R:	-0,98 %
Anteilklasse I:	-1,93 % (seit 25. Juni 2021)
Benchmark <sup>2</sup> :	-3,38 %

<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.

<sup>2</sup>100% EURO STOXX NR (EUR)

**Jahresbericht  
S4A EU Pure Equity**

**Vermögensübersicht zum 31.05.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>6.948.581,74</b>	<b>101,00</b>
1. Aktien	6.863.968,22	99,77
Belgien	462.610,00	6,72
Bundesrep. Deutschland	1.642.617,00	23,88
Finnland	658.960,00	9,58
Frankreich	2.352.716,08	34,20
Italien	592.168,96	8,61
Luxemburg	72.924,57	1,06
Niederlande	445.495,00	6,48
Österreich	77.160,00	1,12
Spanien	559.316,61	8,13
2. Andere Wertpapiere	801,03	0,01
EUR	801,03	0,01
3. Bankguthaben	16.943,77	0,25
4. Sonstige Vermögensgegenstände	66.868,72	0,97
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-68.820,30</b>	<b>-1,00</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>6.879.761,44</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## S4A EU Pure Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.864.769,25</b>	<b>99,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.864.769,25</b>	<b>99,78</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.863.968,22</b>	<b>99,77</b>
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785		STK	800	800	0 EUR	157,300	125.840,00	1,83
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	32	663	12.631 EUR	26,400	844,80	0,01
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	5.000	5.000	0 EUR	25,705	128.525,00	1,87
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	700	700	0 EUR	162,840	113.988,00	1,66
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	600	2.500	1.900 EUR	195,020	117.012,00	1,70
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880		STK	1.241	1.241	0 EUR	32,060	39.786,46	0,58
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.000	2.000	1.000 EUR	52,170	52.170,00	0,76
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.600	1.600	0 EUR	66,580	106.528,00	1,55
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	2.000	2.000	0 EUR	41,540	83.080,00	1,21
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK	20.000	20.000	0 EUR	4,960	99.200,00	1,44
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	4.000	4.000	0 EUR	32,130	128.520,00	1,87
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	3.500	0	7.500 EUR	26,870	94.045,00	1,37
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	336	0	2.664 EUR	180,500	60.648,00	0,88
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	700	0	300 EUR	121,250	84.875,00	1,23
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306		STK	700	1.500	800 EUR	59,750	41.825,00	0,61
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	650	650	0 EUR	29,030	18.869,50	0,27
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	900	900	0 EUR	54,730	49.257,00	0,72
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	1.200	1.200	0 EUR	39,185	47.022,00	0,68
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	2.500	6.500	4.000 EUR	38,505	96.262,50	1,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	6.000	13.500	7.500 EUR	19,124	114.744,00	1,67
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	9.000	16.000	7.000 EUR	9,484	85.356,00	1,24
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	1.400	1.400	4.500 EUR	92,100	128.940,00	1,87
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393		STK	900	900	0 EUR	153,300	137.970,00	2,01
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	2.600	2.600	0 EUR	52,700	137.020,00	1,99
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	6.000	3.500	6.000 EUR	21,310	127.860,00	1,86
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	10.000	15.000	5.000 EUR	6,044	60.440,00	0,88
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	8.000	8.000	0 EUR	12,496	99.968,00	1,45
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	400	600	200 EUR	150,050	60.020,00	0,87
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	65	65	0 EUR	13,540	883,08	0,01
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010		STK	3.000	3.000	0 EUR	24,010	72.030,00	1,05

# Jahresbericht

## S4A EU Pure Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.05.2022						
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	4.000	4.000	0	EUR 17,200	68.800,00	1,00	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	4.500	4.500	0	EUR 24,300	109.350,00	1,59	
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	7.000	7.000	0	EUR 17,925	125.475,00	1,82	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	4.401	4.401	0	EUR 16,570	72.924,57	1,06	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140		STK	750	750	0	EUR 85,960	64.470,00	0,94	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.000	1.000	0	EUR 142,400	142.400,00	2,07	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.500	0	2.500	EUR 54,100	81.150,00	1,18	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.000	1.500	500	EUR 93,820	93.820,00	1,36	
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	45.000	45.000	0	EUR 3,465	155.925,00	2,27	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	10.166	13.166	3.000	EUR 11,035	112.181,81	1,63	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	600	0	500	EUR 139,700	83.820,00	1,22	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	2.500	0	1.599	EUR 42,500	106.250,00	1,54	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	35.000	35.000	0	EUR 2,031	71.067,50	1,03	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	1.500	1.500	0	EUR 47,480	71.220,00	1,04	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	300	300	0	EUR 157,300	47.190,00	0,69	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	1.100	1.100	0	EUR 95,860	105.446,00	1,53	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.100	1.100	0	EUR 80,560	88.616,00	1,29	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	750	1.000	250	EUR 175,000	131.250,00	1,91	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	13.000	13.000	0	EUR 11,648	151.424,00	2,20	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	320	620	300	EUR 328,550	105.136,00	1,53	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	500	500	0	EUR 182,500	91.250,00	1,33	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	2.500	2.500	0	EUR 41,680	104.200,00	1,51	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	5.000	5.000	0	EUR 19,290	96.450,00	1,40	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	10.000	0	40.229	EUR 14,995	149.950,00	2,18	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	1.500	1.500	0	EUR 42,080	63.120,00	0,92	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.500	3.200	1.700	EUR 99,380	149.070,00	2,17	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	600	1.300	700	EUR 129,040	77.424,00	1,13	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	800	800	0	EUR 55,880	44.704,00	0,65	
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	800	800	0	EUR 166,000	132.800,00	1,93	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	6.000	6.000	0	EUR 18,015	108.090,00	1,57	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.100	1.100	800	EUR 102,750	113.025,00	1,64	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	2.000	2.000	0	EUR 38,140	76.280,00	1,11	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	300	300	0	EUR 308,700	92.610,00	1,35	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.500	4.500	1.000	EUR 55,590	194.565,00	2,83	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	1.000	1.000	0	EUR 82,160	82.160,00	1,19	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	5.000	5.000	0	EUR 10,900	54.500,00	0,79	

# Jahresbericht

## S4A EU Pure Equity

### Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	4.000	500	5.000 EUR	30,540	122.160,00	1,78
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK	4.000	4.000	0 EUR	32,990	131.960,00	1,92
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	3.000	0	2.866 EUR	26,250	78.750,00	1,14
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	2.500	3.500	1.000 EUR	26,040	65.100,00	0,95
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.000	2.500	1.500 EUR	89,680	89.680,00	1,30
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	2.000	2.000	0 EUR	11,100	22.200,00	0,32
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.500	1.500	0 EUR	35,450	53.175,00	0,77
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	3.000	0	7.000 EUR	25,720	77.160,00	1,12
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.000	1.000	0 EUR	92,140	92.140,00	1,34
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>801,03</b>	<b>0,01</b>
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009J3		STK	2.958	3.000	42 EUR	0,271	801,03	0,01
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>6.864.769,25</b>	<b>99,78</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>		<b>16.943,77</b>	<b>0,25</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>		<b>16.943,77</b>	<b>0,25</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	16.943,77		%	100,000	16.943,77	0,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>		<b>66.868,72</b>	<b>0,97</b>
Dividendenansprüche			EUR	21.529,50				21.529,50	0,31
Quellensteueransprüche			EUR	45.339,22				45.339,22	0,66



# Jahresbericht S4A EU Pure Equity

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-68.820,30</b>	<b>-1,00</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-12,11				-12,11	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.393,47				-14.393,47	-0,21
Performance Fee			EUR	-44.693,75				-44.693,75	-0,65
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.020,97				-1.020,97	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.200,00				-8.200,00	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>6.879.761,44</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>S4A EU Pure Equity R</b>									
Anteilwert							EUR	205,27	
Ausgabepreis							EUR	215,53	
Rücknahmepreis							EUR	205,27	
Anzahl Anteile							STK	32.541	
<b>S4A EU Pure Equity I</b>									
Anteilwert							EUR	98,07	
Ausgabepreis							EUR	98,07	
Rücknahmepreis							EUR	98,07	
Anzahl Anteile							STK	2.040	

### Fußnoten:

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

## **Jahresbericht S4A EU Pure Equity**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

## Jahresbericht S4A EU Pure Equity

### 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>					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	0	220.000	
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	0	12.000	
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	0	15.000	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	0	6.000	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV0	STK	700	700	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	0	7.000	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.500	1.500	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	500	531	
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	0	3.200	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	550	550	
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	3.500	3.500	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	0	1.391	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	9.000	9.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	15.000	15.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	40.000	40.000	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679I37	STK	0	597	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	4.500	4.500	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.400	1.400	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	0	8.500	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	0	2.700	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	1.300	1.300	
Continental AG	DE0005439004	STK	0	2.000	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO -,80	FR0014004L86	STK	1.200	1.200	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	0	25.000	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	0	8.000	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	0	16.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	2.500	2.500	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	0	11.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	0	4.600	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	50	50	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	0	176	

## Jahresbericht S4A EU Pure Equity

### 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
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	0	9.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.000	3.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	7.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	42.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	150	150	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	0	4.222	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	1.000	1.000	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	0	4.800	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.100	1.100	
LINEA DIRECTA ASEGURADORA S.A. Acciones Port. EO -,04	ES0105546008	STK	0	597	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	320	320	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.900	3.900	
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	0	23.650	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	0	800	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	500	500	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	9.100	
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798	STK	1.000	1.000	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	0	5.800	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	0	7.839	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.100	4.240	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	980	980	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.500	1.500	
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	0	15.000	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	0	5.887	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	3.000	3.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	0	6.500	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854	STK	0	5.000	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	2.000	2.000	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	400	400	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	900	900	

#### Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509K6	STK	1.631	1.631	
--	--------------	-----	-------	-------	--

**Jahresbericht**  
**S4A EU Pure Equity**

**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>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725	STK	0	360	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	0	1.976	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509J8	STK	12.000	12.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	10.000	10.000	
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	1.500	1.500	

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 EU Pure Equity R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	44.907,65	1,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	223.697,30	6,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-6.736,13	-0,21
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.428,56	-0,29
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>252.440,25</b>	<b>7,75</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-115,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-170.080,15	-5,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-170.080,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.198,65	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.682,01	-0,14
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	35.958,36	1,11
- Depotgebühren	EUR	-684,82		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	40.368,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.725,10		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-145.118,40</b>	<b>-4,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>107.321,85</b>	<b>3,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.131.043,60	65,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-662.145,32	-20,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.468.898,28</b>	<b>45,14</b>

## Jahresbericht S4A EU Pure Equity R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.576.220,14</b>	<b>48,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.255.320,37	-69,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-28.857,99	-0,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.284.178,36</b>	<b>-70,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-707.958,22</b>	<b>-21,76</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.851.398,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-6.271.837,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	916.198,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.188.035,98
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	808.090,72
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-707.958,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.255.320,37
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-28.857,99
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.679.693,69</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.576.220,14	48,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.576.220,14</b>	<b>48,44</b>

## Jahresbericht S4A EU Pure Equity R

### S4A EU Pure Equity 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
2018/2019	Stück	81.179	EUR	12.966.577,26	EUR 159,73
2019/2020	Stück	64.744	EUR	9.096.568,60	EUR 140,50
2020/2021	Stück	61.993	EUR	12.851.398,72	EUR 207,30
2021/2022	Stück	32.541	EUR	6.679.693,69	EUR 205,27



# Jahresbericht

## S4A EU Pure Equity I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 25.06.2021 bis 31.05.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.310,67	0,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	6.058,62	2,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-196,60	-0,09
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-238,50	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>6.934,19</b>	<b>3,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6,31	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-12.423,34	-6,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.423,34		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-496,36	-0,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-336,85	-0,17
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	8.395,31	4,11
- Depotgebühren	EUR	-59,64		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	8.881,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-426,95		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-4.867,56</b>	<b>-2,39</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>2.066,63</b>	<b>1,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	63.800,89	31,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-19.537,17	-9,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>44.263,72</b>	<b>21,69</b>

## Jahresbericht S4A EU Pure Equity I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>46.330,35</b>	<b>22,70</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	73.062,85	35,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-307.513,10	-150,74
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-234.450,25</b>	<b>-114,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-188.119,90</b>	<b>-92,22</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	168.943,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.260.410,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.091.467,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	219.244,15
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-188.119,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	73.062,85
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-307.513,10
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>200.067,75</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	46.330,35	22,70
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>46.330,35</b>	<b>22,70</b>

# Jahresbericht S4A EU Pure Equity I

## S4A EU Pure Equity I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr

Umlaufende Anteile am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Fondsvermögen am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

Anteilwert am  
Ende des Rumpfgeschäftsjahres

2021/2022 *)	Stück	2.040	EUR	200.067,75	EUR	98,07
--------------	-------	-------	-----	------------	-----	-------

\*) Auflegedatum 25.06.2021

## Jahresbericht S4A EU Pure Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2021 bis 31.05.2022

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	46.218,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	229.755,93
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	0,00
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	-6.932,73
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-9.667,06
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>259.374,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-122,27
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-182.503,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-182.503,49	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.695,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.018,86
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	44.353,67
- Depotgebühren	EUR	-744,46	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	49.250,18	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.152,05	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-149.985,96</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>109.388,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.194.844,49
2. Realisierte Verluste		EUR	-681.682,48
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.513.162,00</b>

## Jahresbericht S4A EU Pure Equity

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.622.550,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.182.257,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-336.371,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.518.628,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-896.078,12</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2021/2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.851.398,72</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-6.102.894,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.176.608,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.279.502,98
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.027.334,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-896.078,12
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.182.257,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-336.371,09
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.879.761,44</b>

**Jahresbericht**  
**S4A EU Pure Equity**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>S4A EU Pure Equity R</b>	keine	5,00	1,275	Thesaurierer	EUR
<b>S4A EU Pure Equity I</b>	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR

# Jahresbericht S4A EU Pure Equity

## 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 %)

99,78

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 EU Pure Equity R

Anteilwert	EUR	205,27
Ausgabepreis	EUR	215,53
Rücknahmepreis	EUR	205,27
Anzahl Anteile	STK	32.541

#### S4A EU Pure Equity I

Anteilwert	EUR	98,07
Ausgabepreis	EUR	98,07
Rücknahmepreis	EUR	98,07
Anzahl Anteile	STK	2.040

# Jahresbericht S4A EU Pure Equity

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### S4A EU Pure Equity R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,44 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,56 %



# Jahresbericht

## S4A EU Pure Equity

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### S4A EU Pure Equity I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,17 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,67 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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

#### S4A EU Pure Equity R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### S4A EU Pure Equity I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

Transaktionskosten	EUR	43.600,39
--------------------	-----	-----------

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.

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

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

## **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>.

## **Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

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

# Jahresbericht S4A EU Pure Equity

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A EU Pure Equity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 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 EU Pure Equity

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 2. September 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht S4A EU Pure Equity

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	2. April 2013
Anteilklasse I	25. Juni 2021

### Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

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

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,275 % 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	20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert EURO STOXX® EUR Net Return
----------------------	--

### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1JUW4 / DE000A1JUW44
Anteilklasse I	A2QSGE / DE000A2QSGE1

# Jahresbericht

## S4A EU Pure Equity

### 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

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

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0  
Telefax: 069 / 21 79-65 11  
[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

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

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

##### Postanschrift:

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

Telefon +49 69 271 473 600  
Telefax +49 69 271 473 610  
[www.source-for-alpha.de](http://www.source-for-alpha.de)