

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A EU Pure Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023

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

	31.05.2023		31.05.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	12.657.450,53	99,58	6.864.769,25	99,78
Bankguthaben	48.732,53	0,38	16.943,77	0,25
Zins- und Dividendenansprüche	76.468,54	0,60	66.856,61	0,97
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-71.813,62	-0,56	-68.808,19	-1,00
Fondsvermögen	12.710.837,98	100,00	6.879.761,44	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 Industrierwerte (21,05%), Basiskonsumgüter (18,86%) und Gesundheitswesen (13,21%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren zyklische Konsumgüter (3,17), Energie (3,15%) sowie Immobilien (0,20%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Frankreich (33,90%) und Deutschland (31,23%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Belgien (4,21%) und Luxemburg (1,33%) 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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023)¹

Anteilklasse R:	+2,57%
Anteilklasse I:	+2,50%
Benchmark ² :	+7,91%

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.

²100% EURO STOXX NR (EUR)

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Vermögensübersicht zum 31.05.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.782.655,16	100,57
1. Aktien	12.657.450,53	99,58
Belgien	533.301,00	4,20
Bundesrep. Deutschland	3.952.717,81	31,10
Finnland	801.628,80	6,31
Frankreich	4.291.035,89	33,76
Italien	642.735,12	5,06
Luxemburg	167.722,44	1,32
Niederlande	1.274.913,05	10,03
Spanien	993.396,42	7,82
2. Bankguthaben	48.732,53	0,38
3. Sonstige Vermögensgegenstände	76.472,10	0,60
II. Verbindlichkeiten	-71.817,18	-0,57
III. Fondsvermögen	12.710.837,98	100,00

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.657.450,53	99,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.657.450,53	99,58
Aktien							EUR	12.657.450,53	99,58
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	93.842	93.842	0 EUR	1,548	145.267,42	1,14
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311		STK	932	932	0 EUR	151,300	141.011,60	1,11
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915		STK	34	2	0 EUR	31,120	1.058,08	0,01
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	5.500	5.500	0 EUR	37,330	205.315,00	1,62
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	3.900	3.900	5.000 EUR	29,660	115.674,00	0,91
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.600	1.770	870 EUR	156,640	250.624,00	1,97
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.300	2.390	1.690 EUR	199,980	259.974,00	2,05
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	2.600	2.600	1.000 EUR	49,910	129.766,00	1,02
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562		STK	5.800	5.800	0 EUR	37,940	220.052,00	1,73
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	4.000	4.000	0 EUR	17,715	70.860,00	0,56
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	6.300	6.300	0 EUR	26,415	166.414,50	1,31
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	2.700	2.900	1.800 EUR	52,140	140.778,00	1,11
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	1.100	2.200	1.100 EUR	101,920	112.112,00	0,88
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.200	1.200	0 EUR	119,150	142.980,00	1,12
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	2.356	2.356	0 EUR	93,640	220.615,84	1,74
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	8.500	4.500	0 EUR	29,960	254.660,00	2,00
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH10		STK	2.700	2.700	0 EUR	73,380	198.126,00	1,56
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	7.600	7.600	3.500 EUR	23,730	180.348,00	1,42
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	10.844	10.844	0 EUR	17,185	186.354,14	1,47
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	850	850	0 EUR	51,800	44.030,00	0,35
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	650	0	0 EUR	28,300	18.395,00	0,14
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	2.700	2.700	900 EUR	55,340	149.418,00	1,18
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975		STK	10.500	10.500	0 EUR	12,210	128.205,00	1,01
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	600	900	300 EUR	161,500	96.900,00	0,76
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.600	10.600	6.000 EUR	20,745	219.897,00	1,73
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	1.300	1.300	0 EUR	96,200	125.060,00	0,98
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	10.800	10.800	9.000 EUR	11,310	122.148,00	0,96
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	1.967	1.967	1.400 EUR	99,620	195.952,54	1,54
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	3.179	3.179	2.600 EUR	52,400	166.579,60	1,31
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	11.188	11.188	6.000 EUR	17,855	199.761,74	1,57

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	6.000	6.000	8.000	EUR 14,042	84.252,00	0,66
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.150	1.150	400	EUR 168,440	193.706,00	1,52
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	65	0	0	EUR 9,798	636,87	0,01
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	2.721	2.721	0	EUR 61,640	167.722,44	1,32
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	2.617	2.617	0	EUR 62,150	162.646,55	1,28
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010		STK	2.000	2.088	3.088	EUR 28,950	57.900,00	0,46
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	2.900	2.900	0	EUR 47,560	137.924,00	1,09
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	8.400	8.400	4.500	EUR 22,940	192.696,00	1,52
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	4.563	4.563	0	EUR 39,290	179.280,27	1,41
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	2.500	2.500	0	EUR 102,800	257.000,00	2,02
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.082	1.082	1.000	EUR 200,200	216.616,40	1,70
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.500	0	0	EUR 66,880	100.320,00	0,79
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.300	1.300	1.000	EUR 94,480	122.824,00	0,97
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	2.000	2.000	0	EUR 74,540	149.080,00	1,17
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK	42.004	42.004	45.000	EUR 2,924	122.819,70	0,97
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	2.933	2.933	0	EUR 63,580	186.480,14	1,47
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	5.100	5.100	0	EUR 30,580	155.958,00	1,23
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	20.000	20.282	10.448	EUR 11,400	228.000,00	1,79
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.450	1.450	600	EUR 140,550	203.797,50	1,60
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	3.300	5.100	1.800	EUR 31,290	103.257,00	0,81
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678		STK	8.300	8.300	0	EUR 27,180	225.594,00	1,77
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	8.847	8.847	0	EUR 17,685	156.459,20	1,23
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	1.200	1.200	1.500	EUR 47,470	56.964,00	0,45
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155		STK	34	34	0	EUR 5.830,000	198.220,00	1,56
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	400	400	750	EUR 162,750	65.100,00	0,51
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	865	865	0	EUR 215,800	186.667,00	1,47
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	410	620	210	EUR 334,000	136.940,00	1,08
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	800	880	400	EUR 399,000	319.200,00	2,51
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	800	800	500	EUR 202,100	161.680,00	1,27
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	4.400	4.400	2.500	EUR 40,620	178.728,00	1,41
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	10.400	10.400	5.000	EUR 15,845	164.788,00	1,30
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395		STK	1.400	1.400	0	EUR 143,750	201.250,00	1,58
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	3.000	0	7.000	EUR 12,690	38.070,00	0,30
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	700	700	0	EUR 236,400	165.480,00	1,30
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	2.500	3.600	1.100	EUR 39,120	97.800,00	0,77
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK	1.400	1.400	1.500	EUR 43,020	60.228,00	0,47

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.400	3.700	1.800 EUR	94,880	322.592,00	2,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.900	4.800	1.900 EUR	122,180	354.322,00	2,79
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	1.650	1.650	800 EUR	175,600	289.740,00	2,28
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	7.700	7.700	0 EUR	27,740	213.598,00	1,68
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	1.900	800	0 EUR	99,980	189.962,00	1,49
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	15.000	15.000	0 EUR	3,970	59.550,00	0,47
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	300	0	0 EUR	139,900	41.970,00	0,33
TietoEVERY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277		STK	8.000	8.000	0 EUR	25,680	205.440,00	1,62
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	6.800	7.000	3.700 EUR	53,080	360.944,00	2,84
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.000	2.150	1.150 EUR	106,320	212.640,00	1,67
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	29.000	27.000	0 EUR	8,290	240.410,00	1,89
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	1.500	0	0 EUR	17,160	25.740,00	0,20
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	900	900	1.000 EUR	106,800	96.120,00	0,76
Summe Wertpapiervermögen						EUR		12.657.450,53	99,58
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		48.732,53	0,38
Bankguthaben						EUR		48.732,53	0,38
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	48.732,53		%	100,000	48.732,53	0,38
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		76.472,10	0,60
Zinsansprüche			EUR	147,88				147,88	0,00
Dividendenansprüche			EUR	33.031,60				33.031,60	0,26
Quellensteueransprüche			EUR	43.292,62				43.292,62	0,34

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-71.817,18	-0,57
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3,56				-3,56	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.456,40				-59.456,40	-0,47
Performance Fee			EUR	0,01				0,01	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.857,23				-1.857,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.600,00				-9.600,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-900,00				-900,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	12.710.837,98	100,00 1)
S4A EU Pure Equity R									
Anteilwert			EUR				EUR	210,55	
Ausgabepreis			EUR				EUR	221,08	
Rücknahmepreis			EUR				EUR	210,55	
Anzahl Anteile			STK				STK	31.555	
S4A EU Pure Equity I									
Anteilwert			EUR				EUR	100,52	
Ausgabepreis			EUR				EUR	100,52	
Rücknahmepreis			EUR				EUR	100,52	
Anzahl Anteile			STK				STK	60.356	

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	7.000	7.000	
Ackermans & van Haaren N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003764785	STK	0	800	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	STK	400	400	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	42	42	
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	33.000	33.000	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	850	850	
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	1.600	1.600	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	800	800	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	4.200	5.441	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	3.500	3.500	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	600	600	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	9.000	9.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	25.000	25.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.500	1.500	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	5.000	7.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.400	2.400	
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	0	20.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	336	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	1.100	1.100	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	2.800	2.800	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	2.900	3.600	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	0	1.200	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	3.500	3.500	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	2.500	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	4.700	4.700	
Elia Group Actions au Port. o.N.	BE0003822393	STK	0	900	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	13.900	13.900	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	0	10.000	
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	0	4.000	
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	4.000	4.000	
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	0	7.000	

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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882	STK	0	4.401	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	0	750	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	7.000	7.000	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	55	55	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	2.000	2.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	9.000	9.000	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	3.400	5.900	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	0	35.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	6.000	6.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	105	105	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	5.000	5.000	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	300	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	3.400	3.400	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	1.100	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	1.100	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	370	370	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.000	2.000	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	3.300	3.300	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	8.000	8.000	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	13.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	3.200	3.200	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	3.200	3.200	
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	1.200	1.200	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	12.000	12.000	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	550	550	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	600	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	10.500	10.500	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.050	1.050	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.200	2.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	6.085	6.085	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	4.800	4.800	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	11.800	17.800	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	0	2.000	
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	STK	2.900	2.900	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	1.000	

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
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	5.200	5.200	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	0	5.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	8.400	12.400	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	4.000	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	0	3.000	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	2.500	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	620	620	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	20.500	20.500	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	4.000	7.000	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509L4	STK	32	32	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509M2	STK	34	34	
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009K1	STK	3.034	3.034	
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009J3	STK	0	2.958	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	10.166	10.166	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Cie Génle Éts Michelin SCPA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	0	700	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	700	700	

Andere Wertpapiere

Elia Group Anrechte	BE0970178811	STK	900	900	
---------------------	--------------	-----	-----	-----	--

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 01.06.2022 bis 31.05.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		42.121,17	1,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		177.154,53	5,61
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		227,96	0,01
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		-6.318,17	-0,20
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-10.077,60	-0,32
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		203.107,89	6,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		9,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-46.175,84	-1,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-46.175,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.534,05	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.805,92	-0,21
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-2.084,25	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-534,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	650,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.200,07		
- davon Gebühren Quellensteuer	EUR	-1.546,33		
Summe der Aufwendungen	EUR		-60.590,80	-1,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		142.517,09	4,52
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		839.805,54	26,61
2. Realisierte Verluste	EUR		-925.371,62	-29,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-85.566,08	-2,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		56.951,00	1,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		9.143,73	0,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		107.656,98	3,41

Jahresbericht S4A EU Pure Equity R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	116.800,71	3,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	173.751,71	5,50

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	6.679.693,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-179.497,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	882.045,26		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.061.543,23		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-30.046,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	173.751,71
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	9.143,73		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	107.656,98		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	6.643.901,19

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		56.951,00	1,80
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		56.951,00	1,80

Jahresbericht 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	
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
2022/2023	Stück	31.555	EUR	6.643.901,19	EUR	210,55

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2022 bis 31.05.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		38.424,26	0,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		162.526,59	2,69
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		207,67	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		-5.763,63	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.312,44	-0,15
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		186.082,44	3,08
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,70	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-17.809,16	-0,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-17.809,16		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.443,49	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.231,35	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-33.232,39	-0,55
- Depotgebühren	EUR	-81,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-31.645,11		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.505,67		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1,31		
Summe der Aufwendungen	EUR		-53.717,09	-0,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		132.365,35	2,19
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		791.435,71	13,11
2. Realisierte Verluste	EUR		-871.257,26	-14,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-79.821,56	-1,33

Jahresbericht S4A EU Pure Equity I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	52.543,79	0,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	117.203,90	1,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-372.243,39	-6,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-255.039,49	-4,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-202.495,70	-3,37

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		200.067,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		5.889.426,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.889.426,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		179.938,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-202.495,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	117.203,90	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-372.243,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		6.066.936,79

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	52.543,79	0,86
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	52.543,79	0,86

Jahresbericht S4A EU Pure Equity I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022 *)	Stück	2.040	EUR	200.067,75	EUR 98,07
2022/2023	Stück	60.356	EUR	6.066.936,79	EUR 100,52

*) Auflagedatum 25.06.2021

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2022 bis 31.05.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	80.545,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	339.681,12
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	435,63
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	-12.081,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-19.390,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	389.190,34
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	8,55
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-63.985,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-63.985,00	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.977,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.037,27
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-35.316,64
- Depotgebühren	EUR	-615,99	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-30.994,91	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.705,74	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.547,64	
Summe der Aufwendungen		EUR	-114.307,90
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	274.882,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.631.241,24
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.796.628,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-165.387,64

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	109.494,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	126.347,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-264.586,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-138.238,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.743,98

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.879.761,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.709.928,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.771.471,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.061.543,23
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	149.892,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.743,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	126.347,63
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-264.586,41
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.710.837,98

Jahresbericht
S4A EU Pure Equity

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
S4A EU Pure Equity R	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	EUR
S4A EU Pure Equity I	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 %)		99,58
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	210,55
Ausgabepreis	EUR	221,08
Rücknahmepreis	EUR	210,55
Anzahl Anteile	STK	31.555

S4A EU Pure Equity I

Anteilwert	EUR	100,52
Ausgabepreis	EUR	100,52
Rücknahmepreis	EUR	100,52
Anzahl Anteile	STK	60.356

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.

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

1,55 %

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.

S4A EU Pure Equity I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,20 %

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 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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A EU Pure Equity R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.200,07
- davon Gebühren Quellensteuer	EUR	1.546,33

S4A EU Pure Equity 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	55.428,97
--------------------	-----	-----------

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 ausbezahlt. 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 ausbezahlt.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Frankfurt am Main, den 1. Juni 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 2022 bis zum 31. Mai 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 15. September 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 1,50 % 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	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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 3.040.000.000,00 (Stand: 31. Dezember 2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Postanschrift:

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

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