

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A EU Pure Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Tätigkeitsbericht

S4A EU Pure Equity für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021

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

	31.05.2021		31.05.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	12.975.178,48	100,96	9.140.742,66	100,49
Bankguthaben	-50.474,36	-0,39	-56.130,64	-0,62
Zins- und Dividendenansprüche	64.596,43	0,50	40.678,61	0,45
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-137.901,83	-1,07	-28.722,03	-0,32
Fondsvermögen	<u>12.851.398,72</u>	<u>100,00</u>	<u>9.096.568,60</u>	<u>100,00</u>

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 Industriegüter (43,19%), Finanzdienstleistungen (18,83%) und Konsumgüter (9,67%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Energie (5,92%), Versorger (4,20%) sowie Kommunikation (2,26%). Am Ende des Berichtszeitraums hatten Deutschland (34,29%) und Frankreich (25,75%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Belgien (2,89%) und Österreich (2,43%) 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 stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Aktienrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2020 bis 31. Mai 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +47,54 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% EURO STOXX TR (EUR)) eine Wertentwicklung von +35,68 %.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Vermögensübersicht zum 31.05.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.039.775,29	101,47
1. Aktien	12.975.178,48	100,96
Belgien	374.500,00	2,91
Bundesrep. Deutschland	4.448.855,44	34,62
Finnland	436.052,82	3,39
Frankreich	3.341.505,36	26,00
Italien	567.759,24	4,42
Niederlande	2.469.174,30	19,21
Österreich	315.400,00	2,45
Spanien	1.021.931,32	7,95
2. Sonstige Vermögensgegenstände	64.596,81	0,50
II. Verbindlichkeiten	-188.376,57	-1,47
III. Fondsvermögen	12.851.398,72	100,00

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	12.975.178,48	100,96
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	12.975.178,48	100,96
Aktien							EUR	12.975.178,48	100,96
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	220.000	120.000	0	EUR 1,710	376.090,00	2,93	
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	12.000	0	0	EUR 46,210	554.520,00	4,31	
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	15.000	6.983	0	EUR 20,780	311.700,00	2,43	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	6.000	0	0	EUR 32,860	197.160,00	1,53	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	12.000	881	0	EUR 25,500	306.000,00	2,38	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	7.000	4.600	0	EUR 53,500	374.500,00	2,91	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	31	0	0	EUR 105,300	3.264,30	0,03	
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	3.200	700	0	EUR 101,500	324.800,00	2,53	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	1.391	2.700	1.309	EUR 54,840	76.282,44	0,59	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	597	0	0	EUR 4,690	2.799,93	0,02	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	8.500	3.000	0	EUR 55,850	474.725,00	3,69	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.700	0	3.400	EUR 77,140	208.278,00	1,62	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	11.000	0	0	EUR 25,170	276.870,00	2,15	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	3.000	0	0	EUR 152,650	457.950,00	3,56	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	1.000	1.000	0	EUR 125,800	125.800,00	0,98	
Continental AG	DE0005439004	STK	2.000	0	0	EUR 120,900	241.800,00	1,88	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725	STK	360	230	0	EUR 1.027,000	369.720,00	2,88	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	25.000	11.500	0	EUR 9,750	243.750,00	1,90	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	8.000	0	0	EUR 33,660	269.280,00	2,10	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	4.500	1.200	0	EUR 90,340	406.530,00	3,16	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	16.000	0	0	EUR 15,380	246.080,00	1,91	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	8.500	2.000	0	EUR 19,225	163.412,50	1,27	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	1.976	1.376	0	EUR 41,380	81.766,88	0,64	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	11.000	0	2.000	EUR 35,870	394.570,00	3,07	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	4.000	0	0	EUR 74,660	298.640,00	2,32	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	4.600	0	400	EUR 56,500	259.900,00	2,02	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	176	0	0	EUR 68,820	12.112,32	0,09	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	9.000	0	0	EUR 46,500	418.500,00	3,26	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	1.100	0	700	EUR 132,300	145.530,00	1,13	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	7.000	0	5.000	EUR 33,265	232.855,00	1,81	

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	42.000	7.000	0 EUR	11,340	476.280,00	3,71
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	4.099	0	0 EUR	46,760	191.669,24	1,49
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	4.222	422	0 EUR	87,420	369.087,24	2,87
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	4.800	0	0 EUR	61,300	294.240,00	2,29
LINEA DIRECTA ASEGURADORA S.A. Acciones Port. EO -,04	ES0105546008		STK	597	597	0 EUR	1,704	1.017,29	0,01
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	23.650	23.650	0 EUR	9,702	229.452,30	1,79
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	800	0	400 EUR	211,000	168.800,00	1,31
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	9.100	0	0 EUR	41,530	377.923,00	2,94
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	5.800	0	0 EUR	63,740	369.692,00	2,88
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	50.229	4.229	3.000 EUR	10,924	548.701,60	4,27
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	7.839	0	0 EUR	16,685	130.793,72	1,02
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	3.140	240	400 EUR	84,900	266.586,00	2,07
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618		STK	15.000	0	0 EUR	14,135	212.025,00	1,65
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	5.887	0	3.400 EUR	26,600	156.594,20	1,22
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	6.500	0	0 EUR	50,760	329.940,00	2,57
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	5.000	0	0 EUR	19,640	98.200,00	0,76
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	800	800	0 EUR	108,500	86.800,00	0,68
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	8.500	8.500	0 EUR	34,140	290.190,00	2,26
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	5.866	0	0 EUR	35,220	206.600,52	1,61
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	10.000	0	0 EUR	31,540	315.400,00	2,45

Summe Wertpapiervermögen

EUR 12.975.178,48 100,96

Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 64.596,81 0,50

Dividendenansprüche

EUR 36.884,63 36.884,63 0,29

Quellensteueransprüche

EUR 27.712,18 27.712,18 0,22

Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme

EUR -50.474,36 -0,39

EUR - Kredite

EUR -50.474,36 % 100,000 -50.474,36 -0,39

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-137.902,21	-1,07
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,38			-0,38	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.801,37			-26.801,37	-0,21
Performance Fee			EUR	-104.015,82			-104.015,82	-0,81
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.584,64			-2.584,64	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-4.100,00			-4.100,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	12.851.398,72	100,00 1)
Anteilwert			EUR				207,30	
Ausgabepreis			EUR				217,67	
Anteile im Umlauf			STK				61.993	

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					
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	200	5.174	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	0	800	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	7.500	18.500	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	0	4.400	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	0	4.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	0	1.216	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	0	2.800	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	0	1.000	
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	0	5.800	
Neles Oyj Registered Shares o.N.	FI4000440664	STK	5.500	5.500	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	5.000	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509H2	STK	11.119	11.119	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169H8	STK	48.555	48.555	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169G0	STK	46.000	46.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. Em.1/21 EO -,50	ES0167050188	STK	187	187	
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835	STK	0	5.500	

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
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES0667050910	STK	11.813	11.813	
KION GROUP AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H22F2	STK	3.800	3.800	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2020 bis 31.05.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	64.427,90	1,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	265.097,89	4,28
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	-9.664,15	-0,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-35.557,94	-0,57
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	284.303,70	4,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-35,97	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-283.607,82	-4,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-283.607,82		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.476,72	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.520,32	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.975,55	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-773,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.613,79		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.815,58		
- davon Kosten im Rahmen von Quellensteuererstattungen	EUR	-2.616,44		
Summe der Aufwendungen		EUR	-298.616,38	-4,82
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-14.312,68	-0,23
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	385.615,24	6,22
2. Realisierte Verluste		EUR	-466.636,34	-7,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-81.021,10	-1,31

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-95.333,78	-1,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.462.669,49	39,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.814.474,45	29,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.277.143,94	68,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.181.810,16	67,45

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.096.568,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-429.248,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	474.815,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-904.063,65
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.268,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.181.810,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.462.669,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.814.474,45
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.851.398,72

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	-95.333,78	-1,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	95.333,78	1,54
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	72.833	EUR	11.714.092,80	EUR	160,83
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

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 %)		100,96
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	207,30
Ausgabepreis	EUR	217,67
Anteile im Umlauf	STK	61.993

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,83 %

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 0,97 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 2.815,58

- davon Kosten im Rahmen von Quellensteuererstattungen EUR 2.616,44

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

Transaktionskosten EUR 7.635,67

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juni 2021

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 2020 bis zum 31. Mai 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2020 bis zum 31. Mai 2021 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 3. September 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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 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
Opern Turm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79 - 0

Telefax: 069 / 2179 63 54

www.ubs.com

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Hausanschrift:

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

Telefon: 069 / 271 473 600

Telefax: 069 / 271 473 610

www.source-for-alpha.de

WKN / ISIN: DE000A1JUW44 / A1JUW4