

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Pure Equity Germany

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2025

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis 30. November 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51 % in Aktien von Ausstellern mit Sitz in Deutschland. Hierbei investiert der Fonds überwiegend in Euro notierte Aktien von Unternehmen mit Sitz in Deutschland. Hierbei werden Titel ausgewählt, die sich gemessen am Vergleichsindex bei vergleichbarem Risiko voraussichtlich positiver entwickeln. Zudem sollen, aufgrund gesonderter Selektion, Aktien solcher Unternehmen gezielt vermieden werden, die sich voraussichtlich schlechter entwickeln. Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.11.2025		30.11.2024	
	<u>Kurswert</u>	<u>% Anteil Fondsvermögen</u>	<u>Kurswert</u>	<u>% Anteil Fondsvermögen</u>
Aktien	53.980.404,71	100,24	17.754.072,24	100,22
Bankguthaben	9.431,29	0,02	16.783,18	0,09
Zins- und Dividendenansprüche	6,60	0,00	-58,90	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-139.365,15	-0,26	-55.822,75	-0,32
Fondsvermögen	53.850.477,45	100,00	17.714.973,77	100,00

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 100 % in deutsche Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Industrie (31,69 %), Finanzdienstleistungen (23,49 %) und Informationstechnologie (12,53 %) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten Versorger (4,21 %), Basiskonsumgüter (1,20 %) und der Sektor Immobilien (1,11 %).

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

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 inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Dezember 2024 bis 30. November 2025)¹:

Anteilklasse R: +22,02 %

Anteilklasse I: +22,31 %

Benchmark²: -2,06 % (seit 18. August 2025)

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.

² 100% DAX 40 Net TR (EUR)

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Vermögensübersicht zum 30.11.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	53.989.842,60	100,26
1. Aktien	53.980.404,71	100,24
Bundesrep. Deutschland	50.018.586,71	92,88
Niederlande	3.961.818,00	7,36
2. Bankguthaben	9.431,29	0,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6,60	0,00
II. Verbindlichkeiten	-139.365,15	-0,26
III. Fondsvermögen	53.850.477,45	100,00

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	53.980.404,71	100,24
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	53.980.404,71	100,24
Aktien							EUR	53.980.404,71	100,24
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWVW0	STK	6.449	6.449	2.000	EUR	160,400	1.034.419,60	1,92
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	17.990	17.990	5.100	EUR	204,450	3.678.055,50	6,83
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	13.540	13.540	4.850	EUR	372,300	5.040.942,00	9,36
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	DE000AUMOV10	STK	14.831	14.832	1	EUR	37,100	550.230,10	1,02
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	34.987	34.987	11.000	EUR	44,900	1.570.916,30	2,92
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	32.560	20.560	0	EUR	30,485	992.591,60	1,84
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	11.199	11.199	3.700	EUR	88,040	985.959,96	1,83
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.900	1.750	0	EUR	92,660	268.714,00	0,50
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	3.920	2.220	0	EUR	49,450	193.844,00	0,36
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	22.717	20.917	10.000	EUR	33,880	769.651,96	1,43
Continental AG	DE0005439004	STK	4.473	3.473	0	EUR	64,540	288.687,42	0,54
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	18.981	11.981	0	EUR	36,470	692.237,07	1,29
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	64.333	43.833	0	EUR	30,610	1.969.233,13	3,66
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	6.936	6.936	2.400	EUR	230,500	1.598.748,00	2,97
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	33.958	33.958	12.300	EUR	44,830	1.522.337,14	2,83
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	92.100	119.844	70.744	EUR	27,760	2.556.696,00	4,75
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	84.095	84.095	23.500	EUR	15,350	1.290.858,25	2,40
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	6.900	6.900	0	EUR	41,250	284.625,00	0,53
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	13.610	8.610	0	EUR	47,330	644.161,30	1,20
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	5.234	7.989	12.766	EUR	58,400	305.665,60	0,57
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	100	0	0	EUR	18,920	1.892,00	0,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.080	5.430	3.100	EUR	259,400	798.952,00	1,48
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	4.120	2.500	0	EUR	221,300	911.756,00	1,69
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	5.442	3.542	0	EUR	69,580	378.654,36	0,70
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	51.600	34.600	0	EUR	36,330	1.874.628,00	3,48
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	26.234	26.234	8.900	EUR	58,160	1.525.769,44	2,83
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	4.345	2.745	0	EUR	116,000	504.020,00	0,94
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.513	3.869	1.986	EUR	352,300	885.329,90	1,64
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.602	4.652	1.675	EUR	544,000	2.503.488,00	4,65
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	4.950	2.950	0	EUR	37,130	183.793,50	0,34

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				
			Whg. in 1.000	30.11.2025	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-	
									vermögens	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3		STK	6.900	6.900	0	EUR	41,125	283.762,50	0,53
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	1.482	1.097	165	EUR	1.480,500	2.194.101,00	4,07
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	22.441	13.941	0	EUR	43,740	981.569,34	1,82
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	23.440	23.440	7.075	EUR	208,550	4.888.412,00	9,08
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	2.750	6.050	3.300	EUR	88,100	242.275,00	0,45
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	22.000	22.000	7.400	EUR	228,300	5.022.600,00	9,33
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	22.673	14.673	0	EUR	115,300	2.614.196,90	4,85
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	4.626	9.250	6.224	EUR	71,440	330.481,44	0,61
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	8.450	5.850	0	EUR	98,380	831.311,00	1,54
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	22.900	14.400	0	EUR	26,120	598.148,00	1,11
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	8.047	5.347	0	EUR	23,200	186.690,40	0,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR		53.980.404,71	100,24

**Jahresbericht
S4A Pure Equity Germany**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	9.431,29	0,02
Bankguthaben							EUR	9.431,29	0,02
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	9.431,29		%	100,000	9.431,29	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6,60	0,00
Zinsansprüche			EUR	6,60				6,60	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-139.365,15	-0,26
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-77,46				-77,46	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-116.303,68				-116.303,68	-0,22
Performance Fee			EUR	-8.771,62				-8.771,62	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.652,39				-7.652,39	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.966,67				-5.966,67	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-593,33				-593,33	0,00
Fondsvermögen							EUR	53.850.477,45	100,00 1)

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S4A Pure Equity Germany R									
Anteilwert							EUR	262,08	
Ausgabepreis							EUR	275,18	
Rücknahmepreis							EUR	262,08	
Anzahl Anteile							STK	143.543	
S4A Pure Equity Germany I									
Anteilwert							EUR	142,81	
Ausgabepreis							EUR	142,81	
Rücknahmepreis							EUR	142,81	
Anzahl Anteile							STK	112.441	
S4A Pure Equity Germany A									
Anteilwert							EUR	97,94	
Ausgabepreis							EUR	97,94	
Rücknahmepreis							EUR	97,94	
Anzahl Anteile							STK	1.760	

Fußnoten:

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

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	3.700	7.000	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	8.700	20.902	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	9.000	9.000	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	4.700	4.700	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	4.200	4.200	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	2.000	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	9.600	9.600	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	42.700	42.700	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	0	1.400	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	31.500	40.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	7.850	7.850	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	22.300	28.400	
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	10.920	15.020	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.500	2.500	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	16.100	16.100	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	3.850	3.850	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.100	1.100	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	13.469	16.629	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	15.200	18.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	11.055	20.385	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	7.460	7.460	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	4.500	4.500	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	11.900	11.900	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	4.400	4.400	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	5.874	8.700	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	16.000	16.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	10.003	10.003	
Rational AG	DE0007010803	STK	1.160	1.160	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	1.400	1.400	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	500	800	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	3.980	7.580	

**Jahresbericht
S4A Pure Equity Germany**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	3.900	3.900	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	9.325	9.325	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	19.500	19.500	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	22.000	22.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	25.400	25.400	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	2.700	2.700	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	0	2.619	
--------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		766.013,65	5,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		4.673,02	0,03
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		105,91	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		-114.901,95	-0,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-685,58	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		655.205,05	4,56
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-481,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-401.362,50	-2,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-401.362,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.983,48	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.410,98	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-147.923,54	-1,03
- Depotgebühren	EUR	-428,37		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-146.859,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-635,84		
Summe der Aufwendungen	EUR		-570.162,22	-3,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		85.042,84	0,59
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.552.824,97	31,72
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.149.604,01	-8,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.403.220,95	23,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.488.263,79	24,30

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.414.824,47	16,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.036.370,58	-7,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.378.453,89	9,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.866.717,68	33,90

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.177.667,46	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	19.098.744,38	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.167.431,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.068.687,42	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.523.011,29	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.866.717,68	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.414.824,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.036.370,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	37.620.118,22	

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	3.488.263,79	24,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	3.488.263,79	24,30

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	72.548	EUR	11.736.650,03	EUR	161,78
2022/2023	Stück	70.081	EUR	12.863.853,65	EUR	183,56
2023/2024	Stück	70.665	EUR	15.177.667,46	EUR	214,78
2024/2025	Stück	143.543	EUR	37.620.118,22	EUR	262,08

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		326.096,11	2,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.984,70	0,02
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		45,10	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		-48.914,37	-0,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-291,16	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		278.920,39	2,48
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-153,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-100.546,26	-0,89
- Verwaltungsvergütung	EUR	-100.546,26		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.475,48	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.664,97	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-93.354,67	-0,83
- Depotgebühren	EUR	-141,42		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-92.996,72		
- Sonstige Kosten	EUR	-216,53		
Summe der Aufwendungen	EUR		-201.195,11	-1,79
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		77.725,28	0,69
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.939.959,89	17,25
2. Realisierte Verluste	EUR		-493.039,91	-4,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.446.919,98	12,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.524.645,26	13,56

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.187.437,71	10,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-930.192,04	-8,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	257.245,67	2,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.781.890,93	15,85

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	2.537.306,31	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	12.717.874,99	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.936.523,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.218.648,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-979.084,44	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.781.890,93	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.187.437,71	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-930.192,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	16.057.987,79	

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	1.524.645,26	13,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.524.645,26	13,56

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	21.731	EUR	2.537.306,31	EUR	116,76
2024/2025	Stück	112.441	EUR	16.057.987,79	EUR	142,81

*) Auflegedatum 18.01.2024

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 18.08.2025 bis 30.11.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	-0,03	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	-0,05	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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	-0,07	0,00
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,59	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-402,68	-0,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-402,68		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-23,68	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4,56	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-88,56	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-0,60		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-87,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,25		
Summe der Aufwendungen		EUR	-520,07	-0,30
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-520,14	-0,30
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.919,58	1,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.046,28	-0,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.873,30	1,07
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.353,16	0,77

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.134,24	2,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.226,26	-5,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-4.092,02	-2,32
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-2.738,86	-1,55

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		175.449,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	175.449,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-338,90
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-2.738,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.134,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.226,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		172.371,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.399,44	1,36
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.353,16	0,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.046,28	0,59
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.399,44	1,36
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.399,44	1,36
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany A

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	1.760	EUR	172.371,44	EUR	97,94

*) Auflegedatum 18.08.2025

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.092.109,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	6.657,72
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	150,97
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	-163.816,32
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-976,74
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	934.125,37
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-636,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-502.311,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-502.311,44	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.482,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.080,51
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-241.366,77
- Depotgebühren	EUR	-570,39	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-239.943,76	
- Sonstige Kosten	EUR	-852,62	
Summe der Aufwendungen		EUR	-771.877,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	162.247,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.495.704,43
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.643.690,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.852.014,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	5.014.262,21

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.607.396,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.975.788,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.631.607,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.645.869,75

Entwicklung des Sondervermögens

		2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	17.714.973,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	31.992.068,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	39.279.404,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.287.336,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-2.502.434,63
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.645.869,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.607.396,42	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.975.788,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	53.850.477,45

**Jahresbericht
S4A Pure Equity Germany**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

S4A Pure Equity Germany R

Anteilwert	EUR	262,08
Ausgabepreis	EUR	275,18
Rücknahmepreis	EUR	262,08
Anzahl Anteile	STK	143.543

S4A Pure Equity Germany I

Anteilwert	EUR	142,81
Ausgabepreis	EUR	142,81
Rücknahmepreis	EUR	142,81
Anzahl Anteile	STK	112.441

S4A Pure Equity Germany A

Anteilwert	EUR	97,94
Ausgabepreis	EUR	97,94
Rücknahmepreis	EUR	97,94
Anzahl Anteile	STK	1.760

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A Pure Equity Germany R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,57 %

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

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A Pure Equity Germany I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,07 %

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 0,09 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

S4A Pure Equity Germany A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,04 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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

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

**Jahresbericht
S4A Pure Equity Germany**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A Pure Equity Germany R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

S4A Pure Equity Germany I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

S4A Pure Equity Germany A

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 94.671,54

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

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A Pure Equity Germany - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

- 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. März 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	19. Dezember 2013
Anteilklasse I	18. Januar 2024
Anteilklasse A	18. August 2025

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit keiner
Anteilklasse A	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000
Anteilklasse A	EUR 100.000

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse A	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse A	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1W896 / DE000A1W8960
Anteilklasse I	A3E18P / DE000A3E18P6
Anteilklasse A	A41ABY / DE000A41ABY7

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 3.839.000.000 (Stand 31.12.2024)

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