

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Pure Equity Germany

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017

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

	30.11.2016		30.11.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	16.630.335,01	101,06	9.103.098,43	100,97
Bankguthaben	4.083,63	0,02	-7.433,52	-0,08
Zins- und Dividendenansprüche	-0,09	0,00	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-177.460,63	-1,08	-79.992,61	-0,89
Fondsvermögen	16.456.957,92	100,00	9.015.672,30	100,00

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 100 % in deutsche Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Konsumgüter (21,9%), Finanzdienstleistungen (18,9%) und Industrie (14,0%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten Erdöl- und Erdgaswerte (0%), der Immobiliensektor (1,7%) und die Versorger (2,9%).

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum zu 100% in deutsche Aktien, wodurch ein hohes Marktrisiko bezüglich der Entwicklung des deutschen Kapitalmarkts bestand. Das Sondervermögen ist im langfristigen Durchschnitt eher gleichgewichtet und nicht – wie z.B. der DAX – gewichtet nach der Marktkapitalisierung der Aktien (wertgewichtet). Daraus kann eine Übergewichtung von Aktien mit einer vergleichsweise geringeren Marktkapitalisierung entstehen. Diese haben tendenziell eine höhere Volatilität und vor allem Illiquidität im Vergleich zu den größten DAX-Werten. Beide Charakteristika reagieren negativ auf Erhöhungen der allgemeinen Marktvolatilität. Daher reagiert die Outperformance des S4A Pure Equity Germany gegenüber dem Vergleichsindex negativ auf Volatilitätserhöhungen und positiv auf Verminderungen der Marktvolatilität.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +26,28 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% DAX 30 TR (EUR)) eine Wertentwicklung von +22,40 %.

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.

Vermögensübersicht zum 30.11.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.634.418,64	101,08
1. Aktien	16.630.335,01	101,05
Bundesrep. Deutschland	16.630.335,01	101,05
2. Bankguthaben	4.083,63	0,02
II. Verbindlichkeiten	-177.460,72	-1,08
III. Fondsvermögen	16.456.957,92	100,00

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs im Berichtszeitraum	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	16.630.335,01	101,05
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.630.335,01	101,05
Aktien							EUR	16.630.335,01	101,05
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.850	2.850	0	EUR	175,200	499.320,00	3,03
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.300	6.300	5.000	EUR	198,150	1.248.345,00	7,59
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	2.976	2.976	8.700	EUR	66,310	197.338,56	1,20
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	13.350	13.350	5.150	EUR	94,000	1.254.900,00	7,63
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	11.100	11.100	6.800	EUR	107,150	1.189.365,00	7,23
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	9.300	9.300	5.100	EUR	84,680	787.524,00	4,79
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.616	1.616	3.400	EUR	99,990	161.583,84	0,98
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	16.000	16.000	0	EUR	12,155	194.480,00	1,18
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	3.600	3.587	1.187	EUR	223,750	805.500,00	4,89
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	11.400	11.400	10.550	EUR	69,520	792.528,00	4,82
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	31.000	31.000	0	EUR	15,860	491.660,00	2,99
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.000	3.000	0	EUR	95,250	285.750,00	1,74
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	7.000	2.000	0	EUR	28,870	202.090,00	1,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	14.300	11.800	11.000	EUR	39,890	570.427,00	3,47
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	51.000	51.000	28.000	EUR	15,010	765.510,00	4,65
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	34.000	25.500	12.500	EUR	9,717	330.378,00	2,01
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	4.600	8.900	10.100	EUR	31,340	144.164,00	0,88
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	3.283	3.500	902	EUR	83,470	274.032,01	1,67
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	6.200	6.200	2.880	EUR	60,610	375.782,00	2,28
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	100	0	0	EUR	12,375	1.237,50	0,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.000	2.420	2.123	EUR	110,400	331.200,00	2,01
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.400	0	1.800	EUR	89,370	214.488,00	1,30
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	3.100	1.600	800	EUR	114,000	353.400,00	2,15
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	19.000	17.000	10.000	EUR	23,200	440.800,00	2,68
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	97	4.900	5.603	EUR	106,400	10.320,80	0,06
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	2.600	2.600	1.800	EUR	184,400	479.440,00	2,91
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.972	3.272	1.300	EUR	89,430	176.355,96	1,07
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.267	4.567	2.300	EUR	151,050	342.430,35	2,08

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge				
			Whg. in 1.000	30.11.2017	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-	
									vermögens	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.200	2.200	460	EUR	186,950	411.290,00	2,50
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	32	5.441	5.600	EUR	106,900	3.420,80	0,02
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	7.500	2.500	0	EUR	19,250	144.375,00	0,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	8.200	10.250	7.250	EUR	94,650	776.130,00	4,72
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	10.500	10.500	7.500	EUR	114,200	1.199.100,00	7,29
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	362	3.800	3.438	EUR	45,995	16.650,19	0,10
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	5.000	13.400	8.400	EUR	34,550	172.750,00	1,05
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	6.500	2.293	3.000	EUR	22,990	149.435,00	0,91
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.100	3.100	0	EUR	178,100	552.110,00	3,35
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	7.200	8.708	1.508	EUR	39,545	284.724,00	1,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR		16.630.335,01	101,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR		4.083,63	0,02
Bankguthaben							EUR		4.083,63	0,02
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	4.083,63			%	100,000	4.083,63	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-177.460,72	-1,08
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,09					-0,09	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-49.735,38					-49.735,38	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.641,95					-4.641,95	-0,03
Asset Management Gebühr			EUR	-116.198,30					-116.198,30	-0,71
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00					-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.485,00					-6.485,00	-0,04
Fondsvermögen							EUR		16.456.957,92	100,00 1)

Jahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert						EUR	152,83	
Ausgabepreis						EUR	160,47	
Anteile im Umlauf						STK	107.681	

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					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	10.488	10.488	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	6.500	6.500	
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	8.079	9.479	
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	8.800	14.500	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	12.196	12.500	
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	6.407	6.807	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	3.150	4.600	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	6.377	6.477	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	8.400	8.400	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A022ZZ5	STK	7.600	14.116	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	10.400	11.100	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	9.800	9.800	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	7.300	7.300	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	9.165	9.165	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	1.400	3.300	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	7.656	13.325	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	4.000	6.600	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	2.400	2.600	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	7.118	7.118	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	3.990	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	4.200	4.600	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	0	19.000	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	1.100	1.100	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	STK	7.100	7.100	
---------------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2016 bis zum 30.11.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	313.515,20	2,91
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	0,00	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 ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	313.515,20	2,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-70,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-277.282,48	-2,57
- Verwaltungsvergütung	EUR	-170.293,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-106.989,07		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.068,45	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.253,94	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-48.685,53	-0,45
- Depotgebühren	EUR	-197,15		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-47.999,14		
- Sonstige Kosten	EUR	-489,24		
Summe der Aufwendungen		EUR	-349.360,49	-3,24
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-35.845,29	-0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.961.815,27	27,51
2. Realisierte Verluste		EUR	-192.601,62	-1,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.769.213,65	25,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.733.368,36	25,39

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	505.741,63	4,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-68.053,27	-0,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	437.688,36	4,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.171.056,72	29,46

Entwicklung des Sondervermögens

2016/2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	9.015.672,30
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-35.613,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	4.775.258,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.516.021,16		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.740.762,98		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-469.415,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.171.056,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	505.741,63		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-68.053,27		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	16.456.957,92

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.733.368,36	25,39
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		2.733.368,36	25,39

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2013/2014 *)	Stück	89.176	EUR	9.584.531,22	EUR 107,48
2014/2015	Stück	89.807	EUR	11.330.124,08	EUR 126,16
2015/2016	Stück	74.195	EUR	9.015.672,30	EUR 121,51
2016/2017	Stück	107.681	EUR	16.456.957,92	EUR 152,83

*) Auflagdatum 19.12.2013

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 %)		101,05
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	152,83
Ausgabepreis	EUR	160,47
Anteile im Umlauf	STK	107.681

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,48 %

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 0,81 %

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 0,00

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

Transaktionskosten EUR 47.970,21

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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 mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 1. Dezember 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens S4A Pure Equity Germany für das Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 9. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.314 Mio. (Stand: 31.12.2016)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha (Deutschland) AG

Postanschrift

Walther-von-Cronberg-Platz 16
60594 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 944 180 87

Telefax +49 69 944 180 79

www.source-for-alpha.de

Wertpapier-Kennnummer / ISIN: A1W896 / DE000A1W8960