

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A EU Pure Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2017

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2016 bis 31. Mai 2017

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

	31.05.2017		31.05.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	7.548.112,61	99,38	6.261.035,14	99,34
Bankguthaben	29.442,69	0,39	25.390,89	0,40
Zins- und Dividendenansprüche	48.946,97	0,64	47.625,32	0,76
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-31.253,40	-0,41	-31.622,22	-0,50
Fondsvermögen	7.595.248,87	100,00	6.302.429,13	100,00

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 100 % in europäische Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Industrierwerte (34,0%), Konsumentendienstleistungen (14,3%) und Grundstoffe (9,9%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten Informationstechnologie (5,2%), Konsumgüter (2,5%), und Energie (0,5%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Deutschland (33,1%) und Frankreich (32,2%) die höchste Gewichtung. Deutschland war zudem relativ betrachtet übergewichtet. Spanien (6,2%) und Italien (4,6%) besaßen dagegen ein verhältnismäßig geringes Gewicht.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum zu 100% in europäische Aktien, wodurch ein hohes Marktpreisrisiko bezüglich der Entwicklung des europäischen Kapitalmarkts bestand.

Das Marktpreisrisiko von Aktien hängt neben dem Geschäftserfolg der jeweiligen Unternehmen auch von der allgemeinen Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der 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.

Das Sondervermögen ist tendenziell gleichgewichtet und nicht – wie z.B. der Euro Stoxx 50 – 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 Euro-Stoxx-50-Werten. Beide Charakteristika reagieren negativ auf Erhöhungen der allgemeinen Marktvolatilität. Daher reagiert die Outperformance des S4A EU Pure Equity 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. Juni 2016 bis 31. Mai 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +22,01 %. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (EURO STOXX TR (EUR)) eine Wertentwicklung von +20,10 %¹.

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

**Jahresbericht
S4A EU Pure Equity**

Vermögensübersicht zum 31.05.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen	
I. Vermögensgegenstände	7.626.503,15	100,41
1. Aktien	7.548.112,61	99,38
Belgien	278.395,50	3,67
Bundesrep. Deutschland	2.501.731,25	32,94
Finnland	408.883,00	5,38
Frankreich	2.433.189,54	32,04
Italien	349.608,00	4,60
Niederlande	924.667,32	12,17
Österreich	181.331,00	2,39
Spanien	470.307,00	6,19
2. Bankguthaben	29.442,69	0,39
3. Sonstige Vermögensgegenstände	48.947,85	0,64
II. Verbindlichkeiten	-31.254,28	-0,41
III. Fondsvermögen	7.595.248,87	100,00

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017					
Bestandspositionen							EUR	7.548.112,61	99,38
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.548.112,61	99,38
Aktien							EUR	7.548.112,61	99,38
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	40.000	40.000	0	EUR 1,472	58.880,00	0,78
Aalberts Industries N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	7.590	0	1.000	EUR 36,000	273.240,00	3,60
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	1.100	0	3.800	EUR 35,945	39.539,50	0,52
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132		STK	2.230	14	1	EUR 74,510	166.157,30	2,19
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	2.700	0	0	EUR 53,410	144.207,00	1,90
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	1.120	20	300	EUR 127,700	143.024,00	1,88
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	1.800	1.600	2.463	EUR 55,960	100.728,00	1,33
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	ES0115056139		STK	4.500	1.490	0	EUR 32,100	144.450,00	1,90
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	2.300	0	0	EUR 38,130	87.699,00	1,15
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	1.700	400	1.600	EUR 51,500	87.550,00	1,15
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	600	0	1.200	EUR 92,160	55.296,00	0,73
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	1.420	720	0	EUR 112,000	159.040,00	2,09
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	5.700	2.000	300	EUR 32,515	185.335,50	2,44
Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	2.017	2.017	0	EUR 56,250	113.456,25	1,49
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	3.967	0	0	EUR 80,950	321.128,65	4,23
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112		STK	7.000	7.000	0	EUR 22,215	155.505,00	2,05
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	2.800	500	2.500	EUR 30,655	85.834,00	1,13
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK	1.600	0	1.200	EUR 72,170	115.472,00	1,52
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z55		STK	4.800	3.300	1.600	EUR 31,785	152.568,00	2,01
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK	2.100	2.100	0	EUR 49,665	104.296,50	1,37
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	2.400	2.400	2.100	EUR 76,240	182.976,00	2,41
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	1.825	1.475	700	EUR 106,000	193.450,00	2,55
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	1.200	1.200	0	EUR 82,880	99.456,00	1,31
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	600	600	0	EUR 163,750	98.250,00	1,29
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	24.000	24.000	0	EUR 7,098	170.352,00	2,24
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237		STK	19.000	19.000	0	EUR 4,712	89.528,00	1,18
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934		STK	1.500	8.950	9.750	EUR 33,505	50.257,50	0,66
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	700	0	2.500	EUR 66,980	46.886,00	0,62

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017					
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	4.000	991	0	EUR	46,240	184.960,00	2,44
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.700	700	1.700	EUR	65,860	111.962,00	1,47
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	2.800	2.800	0	EUR	44,110	123.508,00	1,63
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	4.377	124	1	EUR	66,260	290.020,02	3,82
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	200	200	900	EUR	110,850	22.170,00	0,29
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213	STK	8.600	0	2.000	EUR	27,980	240.628,00	3,17
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	600	600	0	EUR	227,150	136.290,00	1,79
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.500	1.500	0	EUR	107,450	161.175,00	2,12
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	800	300	200	EUR	125,600	100.480,00	1,32
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.100	1.100	800	EUR	175,750	193.325,00	2,55
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	800	0	0	EUR	46,405	37.124,00	0,49
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	13.000	13.000	0	EUR	15,640	203.320,00	2,68
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	6.000	2.700	1.000	EUR	31,995	191.970,00	2,53
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	2.700	1.400	0	EUR	68,150	184.005,00	2,42
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	1.900	1.900	0	EUR	69,280	131.632,00	1,73
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	1.999	0	1.800	EUR	78,800	157.521,20	2,07
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.200	2.200	0	EUR	88,170	193.974,00	2,55
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	1.082	0	4.618	EUR	35,045	37.918,69	0,50
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	800	0	0	EUR	156,200	124.960,00	1,65
Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0003304002	STK	4.500	4.500	0	EUR	42,675	192.037,50	2,53
STADA Arzneimittel AG Namens-Aktien o.N.	DE0007251803	STK	300	0	5.300	EUR	64,400	19.320,00	0,25
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	400	0	0	EUR	116,450	46.580,00	0,61
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	40.000	40.000	0	EUR	5,030	201.200,00	2,65
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	1.500	1.100	0	EUR	98,320	147.480,00	1,94
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.500	700	0	EUR	77,730	194.325,00	2,56
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	1.900	0	0	EUR	52,850	100.415,00	1,32
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	5.000	5.000	0	EUR	39,050	195.250,00	2,57
Summe Wertpapiervermögen						EUR		7.548.112,61	99,38

Jahresbericht
S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	29.442,69	0,39	
Bankguthaben							EUR	29.442,69	0,39	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	29.442,69		%	100,000	29.442,69	0,39	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	48.947,85	0,64	
Dividendenansprüche							EUR	12.563,78	12.563,78	0,17
Quellensteueransprüche							EUR	36.384,07	36.384,07	0,48
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-31.254,28	-0,41	
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-0,88	-0,88	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-22.379,62	-22.379,62	-0,29
Verwahrstellenvergütung							EUR	-2.088,78	-2.088,78	-0,03
Veröffentlichungskosten							EUR	-400,00	-400,00	-0,01
Prüfungskosten							EUR	-6.385,00	-6.385,00	-0,08
Fondsvermögen							EUR	7.595.248,87	100,00 1)	
Anteilwert							EUR	161,52		
Ausgabepreis							EUR	169,60		
Anteile im Umlauf							STK	47.025		

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					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	2.100	2.100	
Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. EO 3	ES0111845014	STK	11.000	11.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	900	900	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.900	1.900	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	1.300	1.300	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	900	900	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	2.100	2.100	
bpost S.A. Actions Nom. Compartm. A o.N.	BE0974268972	STK	0	4.600	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	67	2.167	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	200	200	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	1.400	1.400	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	1.700	1.700	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	950	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	6.500	6.500	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	1.200	1.200	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	4.000	4.000	
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	0	3.500	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	1.867	1.867	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	0	3.100	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	2.000	2.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	0	10.000	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	300	300	
Natixis S.A. Actions Port. EO 11,20	FR0000120685	STK	0	20.000	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	370	6.170	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	600	600	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	1.800	1.800	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	1.550	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.400	2.800	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.300	1.300	

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
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	4.050	
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	0	200	
Technicolor S.A. Actions Port. EO 1	FR0010918292	STK	0	4.000	
Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2	FR0000054900	STK	0	3.300	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	19.000	19.000	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	3.400	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	0	1.000	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	200	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Banca IFIS S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003188064	STK	0	1.650	
------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

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

Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2016 bis 31.05.2017

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR 59.394,14	1,26
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 135.158,32	2,87
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 0,00	0,00
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 0,00	0,00
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 0,00	0,00
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR 0,00	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen	EUR 0,00	0,00
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR 0,00	0,00
9.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -7.050,56	-0,15
10.	Sonstige Erträge	EUR 6.878,35	0,15
Summe der Erträge		EUR 194.380,25	4,13
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -86,97	0,00
2.	Verwaltungsvergütung	EUR -80.935,62	-1,72
	- Verwaltungsvergütung	EUR -80.935,62	
	- Beratungsvergütung	EUR 0,00	
	- Asset Management Gebühr	EUR 0,00	
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR -7.553,98	-0,16
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -8.456,20	-0,18
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR -5.896,11	-0,13
	- Depotgebühren	EUR -515,95	
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR -2.665,33	
	- Sonstige Kosten	EUR -2.714,83	
Summe der Aufwendungen		EUR -102.928,88	-2,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 91.451,37	1,94
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR 618.886,31	13,16
2.	Realisierte Verluste	EUR -231.428,25	-4,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 387.458,06	8,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 615.758,58	13,09
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 237.380,38	5,05

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	853.138,96	18,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.332.048,39	28,32

Entwicklung des Sondervermögens

		2016/2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	6.302.429,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-36.445,64
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	12.192,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	373.511,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-361.318,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-14.975,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.332.048,39
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	615.758,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	237.380,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	7.595.248,87

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	478.909,43	10,18	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-24.453,00	-0,52	
II. Wiederanlage	EUR	454.456,43	9,66	

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	42.526	EUR	5.757.845,81	EUR	135,40
2014/2015	Stück	56.286	EUR	8.469.345,27	EUR	150,47
2015/2016	Stück	47.332	EUR	6.302.429,13	EUR	133,15
2016/2017	Stück	47.025	EUR	7.595.248,87	EUR	161,52

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,38
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	161,52
Ausgabepreis	EUR	169,60
Anteile im Umlauf	STK	47.025

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

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.

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwundererstattungen 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	15.870,98
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	47,5
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7

Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter 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. Juni 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

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 EU Pure Equity für das Geschäftsjahr vom 01.06.2016 bis 31.05.2017 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 01.06.2016 bis 31.05.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 4. August 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
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 54.421.000,– (Stand: September 2016)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Oliver Harth, Wehrheim-Oberhain

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: € 437.307.580,08 (Stand: 31.12.2015)

3. Asset Management und Vertrieb

Source for Alpha (Deutschland) AG

Postanschrift:

Walther-von-Cronberg-Platz 16
60594 Frankfurt

Telefon: (069) 944 180 87

Telefax: (069) 944 180 79

www.source-for-alpha.com

WKN: A1JUW4 / ISIN: DE000A1JUW44