

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## S4A Pure Equity Germany

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2018

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018

### 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

	30.11.2018		30.11.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	14.975.561,26	100,52	16.630.335,01	101,06
Bankguthaben	3.552,86	0,02	4.083,63	0,02
Zins- und Dividendenansprüche	-1,31	0,00	-0,09	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-80.134,03	-0,54	-177.460,63	-1,08
Fondsvermögen	<u>14.898.978,78</u>	100,00	<u>16.456.957,92</u>	100,00

## **Jahresbericht S4A Pure Equity Germany**

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 96% in deutsche Aktien investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraums Finanzen (18,85%), Konsumgüter (18,33%) und Materials (15,66%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Bereiche Consumer Staples (3,12%) und der Bereich Utilities (3,25%).

### **Wesentliche Risiken**

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum zu 96% in deutsche Aktien, wodurch ein hohes Marktpreisrisiko bezüglich der Entwicklung des deutschen 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.

### **Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -12,83 %<sup>1</sup>. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100% DAX 30 GR (EUR)) eine Wertentwicklung von -13,57 %.

<sup>1</sup>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 30.11.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.979.114,12</b>	<b>100,54</b>
1. Aktien	14.975.561,26	100,51
Bundesrep. Deutschland	14.369.725,26	96,45
Irland	605.836,00	4,07
2. Bankguthaben	3.552,86	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-80.135,34</b>	<b>-0,54</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.898.978,78</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## S4A Pure Equity Germany

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>						<b>EUR</b>		<b>14.975.561,26</b>	<b>100,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>14.975.561,26</b>	<b>100,51</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>		<b>14.975.561,26</b>	<b>100,51</b>
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	5.035	23.035	18.000	EUR	29,010	146.065,35	0,98
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.200	3.200	2.850	EUR	194,800	623.360,00	4,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	7.400	7.400	6.300	EUR	186,500	1.380.100,00	9,26
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	18.100	18.100	13.350	EUR	64,370	1.165.097,00	7,82
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	17.100	17.100	11.100	EUR	64,580	1.104.318,00	7,41
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	7.300	7.300	9.300	EUR	72,210	527.133,00	3,54
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.713	8.000	7.903	EUR	94,540	161.947,02	1,09
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.100	11.200	9.100	EUR	40,830	85.743,00	0,58
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	6.000	18.000	28.000	EUR	7,606	45.636,00	0,31
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	2.400	2.400	3.600	EUR	132,250	317.400,00	2,13
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	3.000	3.000	0	EUR	50,860	152.580,00	1,02
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	13.400	13.900	11.900	EUR	49,695	665.913,00	4,47
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	31.000	31.000	31.000	EUR	8,063	249.953,00	1,68
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.100	746	646	EUR	112,800	349.680,00	2,35
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	8.500	9.000	7.500	EUR	21,500	182.750,00	1,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	16.000	16.000	14.300	EUR	28,120	449.920,00	3,02
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	45.000	57.000	63.000	EUR	15,485	696.825,00	4,68
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	4.500	12.854	8.354	EUR	42,340	190.530,00	1,28
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	36.000	4.000	2.000	EUR	9,005	324.180,00	2,18
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	4.735	20.200	20.065	EUR	23,750	112.456,25	0,75
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	3.600	3.600	3.283	EUR	71,880	258.768,00	1,74
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	6.902	6.902	6.200	EUR	50,120	345.928,24	2,32
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	765	14.100	13.335	EUR	36,560	27.968,40	0,19
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	100	0	0	EUR	7,925	792,50	0,01
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.550	150	0	EUR	58,700	149.685,00	1,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	3.000	3.000	3.100	EUR	101,900	305.700,00	2,05
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	21.000	21.000	19.000	EUR	18,495	388.395,00	2,61
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	4.312	4.312	0	EUR	140,500	605.836,00	4,07

# Jahresbericht

## S4A Pure Equity Germany

### Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018						
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	2.100	2.100	1.972	EUR 97,360	204.456,00	1,37	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	450	1.733	3.550	EUR 183,600	82.620,00	0,55	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.400	2.400	2.200	EUR 191,900	460.560,00	3,09	
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	8.500	7.000	6.000	EUR 19,065	162.052,50	1,09	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.400	7.900	8.700	EUR 90,920	672.808,00	4,52	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	13.500	13.500	10.500	EUR 102,400	1.382.400,00	9,28	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001		STK	8.000	8.000	6.500	EUR 16,495	131.960,00	0,89	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	4.100	4.100	3.100	EUR 148,900	610.490,00	4,10	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	1.900	1.900	0	EUR 133,450	253.555,00	1,70	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.975.561,26</b>	<b>100,51</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.552,86</b>	<b>0,02</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.552,86</b>	<b>0,02</b>	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.552,86			%	100,000	3.552,86	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-80.135,34</b>	<b>-0,54</b>	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1,31				-1,31	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-49.602,03				-49.602,03	-0,33	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.629,57				-4.629,57	-0,03	
Asset Management Gebühr			EUR	-20.692,07				-20.692,07	-0,14	
Prüfungskosten			EUR	-4.789,25				-4.789,25	-0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-21,11				-21,11	0,00	
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.898.978,78</b>	<b>100,00 1)</b>	

**Jahresbericht  
S4A Pure Equity Germany**

**Vermögensaufstellung zum 30.11.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>133,20</b>	
<b>Ausgabepreis</b>							<b>EUR</b>	<b>139,86</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>							<b>STK</b>	<b>111.857</b>	

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	9.424	12.400	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.000	3.000	
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	11.451	11.451	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	15.800	15.800	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	43.000	43.000	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	5.600	5.600	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	10.900	10.900	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	9.500	9.500	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	20.000	20.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	10.300	10.300	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	11.200	11.200	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	3.900	6.900	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	11.469	11.469	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	5.400	5.400	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	14.800	14.800	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	8.600	8.600	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	5.403	5.500	
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	5.203	5.203	
LEONI AG Namens-Aktien o.N.	DE0005408884	STK	3.200	3.200	
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	STK	0	2.600	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	10.445	10.445	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	7.800	7.800	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	5.468	5.500	
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	STK	2.500	2.500	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	12.200	12.562	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	9.900	9.900	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	11.400	11.400	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	0	5.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	3.500	3.500	

**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
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	7.200	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	1.200	1.200	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	2.800	2.800	
---	--------------	-----	-------	-------	--

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

# Jahresbericht

## S4A Pure Equity Germany

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis 30.11.2018

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	377.504,78	3,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	7.429,27	0,07
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	122,22	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	-56.261,90	-0,50
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-226,46	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>328.567,91</b>	<b>2,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-159,82	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-235.465,85	-2,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-207.410,26	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-28.055,59	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.358,36	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.151,83	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.802,27	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-264,82	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	192,45	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.729,90	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-264.938,13</b>	<b>-2,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>63.629,78</b>	<b>0,57</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.572.824,01	14,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.805.621,32	-16,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-232.797,31</b>	<b>-2,08</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-896.542,31	-8,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.132.225,05	-10,12

## Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.028.767,36	-18,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.197.934,89	-19,65

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2017/2018</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>16.456.957,92</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR		-2.237,14
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		648.965,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.651.291,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.002.325,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-6.772,94
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.197.934,89
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-896.542,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.132.225,05	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>14.898.978,78</b>

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-169.167,53		-1,51
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	171.404,67		1,53
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag per 31.12.2017 **)	EUR	-2.237,14		-0,02
4. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00		0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

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

\*\*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2017/2018	Stück	111.857	EUR	14.898.978,78	EUR	133,20

# 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 %)		100,51
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	133,20
Ausgabepreis	EUR	139,86
Anteile im Umlauf	STK	111.857

### 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 1,46 %

# Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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		0,17 %
--	--	--------

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

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	0,00
--------------------------------------	-----	------

#### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Sonstige Kosten	EUR	1.729,90
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	69.018,96
--------------------	-----	-----------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>53,7</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

# Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall\*\*)

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>0,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	0,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	0,1
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in Mio. EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		8

\*\*) Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 3. Dezember 2018

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 01.12.2017 bis 30.11.2018 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 01.12.2017 bis 30.11.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 15. März 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
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](http://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

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

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](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.005 Mio. (Stand: 31.12.2017)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha (Deutschland) AG

#### Postanschrift

Zum Laurenburger Hof 76  
60594 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 944 180 87

Telefax +49 69 944 180 79

[www.source-for-alpha.de](http://www.source-for-alpha.de)

WKN: A1W896 / ISIN: DE000A1W8960