

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A Pure Equity Germany

JAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019

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

	30.11.2019		30.11.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	19.210.612,51	101,52	14.975.561,26	100,52
Bankguthaben	-27.785,94	-0,15	3.552,86	0,02
Zins- und Dividendenansprüche	-43,68	0,00	-1,31	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-259.917,02	-1,37	-80.134,03	-0,54
Fondsvermögen	18.922.865,87	100,00	14.898.978,78	100,00

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

Um seine Anlageziele zu erreichen, ist das Sondervermögen zu 100 % in Aktien, hauptsächlich aus Deutschland, investiert. Innerhalb der Branchenallokation bildeten am Ende des hauptsächlich aus Deutschland Berichtszeitraums Konsumgüter (16,3%), Finanzdienstleistungen (16,3%) und Grundstoffe (16,1%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten Immobilien (2,4%), Basiskonsumgüter (2,9%) und der Sektor Versorger (3,7%).

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen investierte im Berichtszeitraum zu 100% in Aktien, hauptsächlich in Deutschland, 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 2018 bis 30. November 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +19,68 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100 % DAX 30 NR (EUR)) eine Wertentwicklung von +16,76 %.

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.

Vermögensübersicht zum 30.11.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	19.210.612,51	101,52
1. Aktien	19.210.612,51	101,52
Bundesrep. Deutschland	17.603.272,51	93,03
Irland	1.607.340,00	8,49
II. Verbindlichkeiten	-287.746,64	-1,52
III. Fondsvermögen	18.922.865,87	100,00

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	19.210.612,51	101,52
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.210.612,51	101,52
Aktien							EUR	19.210.612,51	101,52
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.180	3.430	3.450	EUR	282,750	899.145,00	4,75
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	7.200	7.700	7.900	EUR	217,350	1.564.920,00	8,27
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	12.900	14.700	19.900	EUR	68,220	880.038,00	4,65
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	12.800	15.200	19.500	EUR	68,700	879.360,00	4,65
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	11.200	13.000	9.100	EUR	73,300	820.960,00	4,34
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.000	587	300	EUR	105,850	211.700,00	1,12
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	4.500	15.900	13.500	EUR	48,410	217.845,00	1,15
Continental AG	DE0005439004	STK	2.100	2.100	2.400	EUR	118,600	249.060,00	1,32
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	3.250	2.250	2.000	EUR	42,500	138.125,00	0,73
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	10.800	10.800	13.400	EUR	51,200	552.960,00	2,92
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	38.500	40.500	33.000	EUR	6,544	251.944,00	1,33
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.600	3.800	3.300	EUR	139,250	501.300,00	2,65
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	9.000	6.500	6.000	EUR	17,220	154.980,00	0,82
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	19.500	19.500	16.000	EUR	33,840	659.880,00	3,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	56.500	64.500	53.000	EUR	15,236	860.834,00	4,55
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	1.000	3.795	7.295	EUR	35,450	35.450,00	0,19
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	41.000	44.450	39.450	EUR	9,498	389.418,00	2,06
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	10.735	15.000	9.000	EUR	26,340	282.759,90	1,49
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	4.000	4.000	3.600	EUR	66,560	266.240,00	1,41
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	8.000	8.000	6.902	EUR	49,640	397.120,00	2,10
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	100	0	0	EUR	11,420	1.142,00	0,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	500	6.500	6.000	EUR	168,500	84.250,00	0,45
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.850	300	0	EUR	67,100	191.235,00	1,01
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	STK	3.500	4.000	3.500	EUR	95,880	335.580,00	1,77
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	24.000	9.000	6.000	EUR	19,388	465.312,00	2,46
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	250	1.450	1.200	EUR	102,450	25.612,50	0,14
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	8.600	9.200	4.912	EUR	186,900	1.607.340,00	8,49
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.600	600	100	EUR	106,000	275.600,00	1,46

Jahresbericht

S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019				
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	950	3.350 2.850	EUR 245,900	233.605,00	1,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.800	2.800 2.400	EUR 260,600	729.680,00	3,86
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK	11.500	3.000 0	EUR 26,910	309.465,00	1,64
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	13.900	14.900 8.400	EUR 123,480	1.716.372,00	9,07
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	15.050	16.115 14.565	EUR 117,120	1.762.656,00	9,31
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	3.500	3.500 4.100	EUR 175,480	614.180,00	3,25
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	8.259	8.259 0	EUR 47,290	390.568,11	2,06
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	2.120	2.220 2.000	EUR 119,800	253.976,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen						EUR	19.210.612,51	101,52
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-27.785,94	-0,15
EUR - Kredite			EUR	-27.785,94		%	100,000	-27.785,94 -0,15
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-259.960,70	-1,37
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-43,68			-43,68	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-131.237,35			-131.237,35	-0,69
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.503,78			-2.503,78	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-119.773,67			-119.773,67	-0,63
Prüfungskosten			EUR	-5.983,33			-5.983,33	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78			-397,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-21,11			-21,11	0,00
Fondsvermögen						EUR	18.922.865,87	100,00 1)
Anteilwert						EUR	159,41	
Ausgabepreis						EUR	167,38	
Anteile im Umlauf						STK	118.709	

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	17.000	22.035	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	17.230	17.230	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.100	3.100	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	13.000	19.000	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	18.005	18.005	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	67.200	67.200	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	15.300	15.300	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	5.482	5.482	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	12.465	12.465	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	14.612	14.612	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	16.095	16.860	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	5.500	5.500	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	10.181	10.181	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	16.694	16.694	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	6.493	6.493	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	8.200	8.200	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	13.899	13.899	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	9.800	9.800	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	10.900	10.900	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	27.000	27.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	13.700	13.700	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	7.100	7.100	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	11.000	11.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	10.300	10.300	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	0	8.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	5.304	5.304	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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 01.12.2018 bis 30.11.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	456.143,26	3,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	11.105,94	0,10
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	0,06	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	-68.417,54	-0,58
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	398.831,72	3,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-82,63	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-313.298,27	-2,64
- Verwaltungsvergütung	EUR	-214.216,67		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-99.081,60		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-17.192,97	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.464,32	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.680,21	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-341,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.453,59		
- Sonstige Kosten	EUR	-884,69		
Summe der Aufwendungen		EUR	-349.718,40	-2,95
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	49.113,32	0,41
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.245.837,15	18,92
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.354.093,53	-19,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-108.256,38	-0,91

Jahresbericht S4A Pure Equity Germany

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-59.143,06	-0,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.630.678,54	13,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.289.623,84	10,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.920.302,38	24,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.861.159,32	24,10

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	14.898.978,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.018.925,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.298.055,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.279.130,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	143.802,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.861.159,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.630.678,54
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.289.623,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	18.922.865,87

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	-59.143,06	-0,50
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	59.143,06	0,50
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
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
2018/2019	Stück	118.709	EUR	18.922.865,87	EUR 159,41

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 %)		101,52
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	159,41
Ausgabepreis	EUR	167,38
Anteile im Umlauf	STK	118.709

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 1,42 %

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		0,58 %
--	--	--------

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	61.000,68
--------------------	-----	-----------

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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter

davon andere Risktaker

in Mio. EUR

in Mio. EUR

in Mio. EUR

3,8

3,1

0,7

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.

Frankfurt am Main, den 2. Dezember 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.12.2018 bis zum 30.11.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.11.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.12.2018 bis zum 30.11.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. März 2020

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

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
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 21 79 - 0

Telefax: (069) 21 79 - 6534

Rechtsform: Europäische Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.176 Mio. (Stand: Dezember 2017)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Hausanschrift:

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

WKN / ISIN: A1W896 / DE000A1W8960