

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A EU Pure Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2019

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

	31.05.2019		31.05.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	12.828.550,22	98,94	11.889.376,42	101,50
Bankguthaben	109.412,48	0,84	-190.627,07	-1,63
Zins- und Dividendenansprüche	86.928,21	0,67	65.173,96	0,56
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-58.313,65	-0,45	-49.830,51	-0,43
Fondsvermögen	<u>12.966.577,26</u>	100,00	<u>11.714.092,80</u>	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 (22,13%), Finanzdienstleistungen (18,07%) und nicht zyklische Konsumgüter (10,19%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Grundstoffe (4,48%), Immobilien (3,64%) sowie Informationstechnologie (2,12%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Deutschland (34,88%) und Frankreich (29,81%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Finnland (1,99%) und Österreich (0,89%) 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.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,68 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100,00% EURO STOXX TR (EUR)) eine Wertentwicklung von -4,24 %.

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 31.05.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.024.890,91	100,45
1. Aktien	12.828.550,22	98,94
Belgien	592.657,60	4,57
Bundesrep. Deutschland	4.474.900,13	34,51
Finnland	255.567,00	1,97
Frankreich	3.823.828,02	29,49
Italien	387.246,80	2,99
Niederlande	1.574.586,50	12,14
Österreich	114.172,00	0,88
Spanien	1.605.592,17	12,38
2. Bankguthaben	109.412,48	0,84
3. Sonstige Vermögensgegenstände	86.928,21	0,67
II. Verbindlichkeiten	-58.313,65	-0,45
III. Fondsvermögen	12.966.577,26	100,00

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen						EUR		12.828.550,22	98,94	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		12.828.550,22	98,94	
Aktien						EUR		12.828.550,22	98,94	
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417		STK	154.400	104.400	40.000	EUR	1,460	225.346,80	1,74
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	12.500	12.500	1.600	EUR	26,240	328.000,00	2,53
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404		STK	3.000	3.000	0	EUR	33,040	99.120,00	0,76
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	6.670	6.670	3.500	EUR	43,680	291.345,60	2,25
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	3.000	7.000	4.000	EUR	20,135	60.405,00	0,47
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	31	31	0	EUR	75,520	2.341,12	0,02
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946		STK	3.000	3.000	0	EUR	90,850	272.550,00	2,10
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	2.500	2.500	0	EUR	32,200	80.500,00	0,62
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.168	3.100	1.932	EUR	75,120	87.740,16	0,68
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	8.500	8.500	3.300	EUR	33,960	288.660,00	2,23
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357		STK	6.300	7.200	5.400	EUR	55,550	349.965,00	2,70
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137		STK	597	12.000	44.051	EUR	6,478	3.867,37	0,03
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	1.600	1.600	0	EUR	103,050	164.880,00	1,27
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	ES0115056139		STK	13.000	13.000	2.500	EUR	23,500	305.500,00	2,36
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK	2.300	0	0	EUR	31,330	72.059,00	0,56
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0		STK	6.300	6.300	1.400	EUR	41,580	261.954,00	2,02
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	12.000	12.000	0	EUR	21,110	253.320,00	1,95
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	1.800	2.000	1.800	EUR	102,950	185.310,00	1,43
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	3.000	3.000	0	EUR	71,400	214.200,00	1,65
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725		STK	136	0	84	EUR	1.117,000	151.912,00	1,17
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.300	1.300	0	EUR	123,750	160.875,00	1,24
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	10.000	20.000	10.000	EUR	15,110	151.100,00	1,17
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	3.700	4.325	6.825	EUR	42,250	156.325,00	1,21
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	16.000	23.000	7.000	EUR	9,349	149.584,00	1,15
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	3.967	0	0	EUR	85,580	339.495,86	2,62
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK	10.700	14.700	19.500	EUR	15,000	160.500,00	1,24
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	12.200	12.200	0	EUR	24,500	298.900,00	2,31
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	12.000	37.000	25.000	EUR	5,570	66.840,00	0,52

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK		7.000	7.000	0 EUR	13,580	95.060,00	0,73
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK		2.600	4.100	6.300 EUR	63,700	165.620,00	1,28
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK		1.567	1.567	4.300 EUR	62,850	98.485,95	0,76
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303		STK		4.300	4.600	4.132 EUR	70,500	303.150,00	2,34
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430		STK		3.700	3.700	3.600 EUR	34,940	129.278,00	1,00
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK		4.800	5.700	5.400 EUR	63,800	306.240,00	2,36
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30		STK		1.798	1.890	92 EUR	85,500	153.729,00	1,19
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK		2.500	2.200	2.300 EUR	134,200	335.500,00	2,59
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK		800	800	0 EUR	94,020	75.216,00	0,58
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK		1.861	1.861	0 EUR	81,780	152.192,58	1,17
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK		80	80	0 EUR	594,800	47.584,00	0,37
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK		2.300	2.300	0 EUR	106,600	245.180,00	1,89
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK		2.100	2.100	1.500 EUR	52,100	109.410,00	0,84
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK		2.300	500	1.000 EUR	48,810	112.263,00	0,87
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491		STK		6.900	6.900	0 EUR	36,700	253.230,00	1,95
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK		24	2.100	3.376 EUR	70,100	1.682,40	0,01
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213		STK		11.310	11.310	3.500 EUR	21,800	246.558,00	1,90
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK		1.000	5.500	4.500 EUR	44,870	44.870,00	0,35
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK		2.900	2.900	2.637 EUR	106,900	310.010,00	2,39
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK		1.000	1.000	0 EUR	60,140	60.140,00	0,46
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK		552	1.474	2.022 EUR	193,600	106.867,20	0,82
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK		8.338	6.238	3.000 EUR	34,020	283.658,76	2,19
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318		STK		5.600	5.600	4.100 EUR	25,590	143.304,00	1,11
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK		800	0	0 EUR	42,090	33.672,00	0,26
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK		7.000	7.000	0 EUR	14,040	98.280,00	0,76
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK		700	700	0 EUR	240,400	168.280,00	1,30
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798		STK		1.600	1.600	2.750 EUR	101,900	163.040,00	1,26
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK		400	400	0 EUR	157,800	63.120,00	0,49
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK		3.300	3.300	0 EUR	34,160	112.728,00	0,87
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK		16.254	16.254	17.500 EUR	19,030	309.313,62	2,39
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK		37.933	25.421	0 EUR	14,460	548.511,18	4,23
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123		STK		2.300	2.300	0 EUR	44,680	102.764,00	0,79
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129		STK		6.500	6.500	0 EUR	22,360	145.340,00	1,12
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK		3.000	3.000	0 EUR	72,240	216.720,00	1,67
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK		50	1.000	10.950 EUR	36,830	1.841,50	0,01

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.700	3.900	4.600	EUR 83,860	310.282,00	2,39	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	1.400	200	900	EUR 172,000	240.800,00	1,86	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	2.400	2.600	1.700	EUR 98,560	236.544,00	1,82	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	4.400	4.400	0	EUR 68,480	301.312,00	2,32	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	5.000	10.500	5.500	EUR 54,000	270.000,00	2,08	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	9.250	9.250	0	EUR 20,710	191.567,50	1,48	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.700	1.700	0	EUR 88,460	150.382,00	1,16	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212		STK	3.000	3.000	0	EUR 46,500	139.500,00	1,08	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.003	3.503	5.000	EUR 62,540	62.727,62	0,48	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.828.550,22	98,94	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	109.412,48	0,84	
Bankguthaben							EUR	109.412,48	0,84	
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	109.412,48			%	100,000	109.412,48	0,84

**Jahresbericht
S4A EU Pure Equity**

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	86.928,21	0,67
Dividendenansprüche			EUR	44.535,35				44.535,35	0,34
Quellensteueransprüche			EUR	42.392,86				42.392,86	0,33
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-58.313,65	-0,45
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.144,68				-42.144,68	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.933,52				-3.933,52	-0,03
Asset Management Gebühr			EUR	-7.735,45				-7.735,45	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-4.100,00				-4.100,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	12.966.577,26	100,00 1)
Anteilwert							EUR	159,73	
Ausgabepreis							EUR	167,72	
Anteile im Umlauf							STK	81.179	

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					
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	9.000	16.590	
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK	5.500	5.500	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	600	600	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.300	1.300	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.200	2.200	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.200	3.200	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.400	1.400	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	2.500	2.500	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	6.152	6.152	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.800	1.800	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	7.500	7.500	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	22.000	22.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	103.837	103.837	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	9.800	9.800	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	2.900	2.900	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.400	2.400	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	1.510	2.810	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	2.100	2.100	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.000	5.000	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	500	3.100	
CECONOMY AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007257503	STK	0	4.649	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	20.000	20.000	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.000	3.000	
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570	STK	0	6.400	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	STK	800	800	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	0	4.200	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	6.000	6.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	7.000	7.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	14.000	14.000	

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
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.000	4.000	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	6.000	6.000	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	500	5.000	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	STK	330	330	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	14.000	24.911	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	2.000	7.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.200	1.200	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	2.500	2.500	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	7.000	9.700	
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	0	6.200	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	17.000	17.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	4.000	4.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	28.000	28.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	55.000	55.000	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	1.400	1.400	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	5.500	6.500	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	2.000	2.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	300	300	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	300	5.400	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	5.400	5.400	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	101	4.557	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	5.500	5.500	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	770	770	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	800	800	
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835	STK	5.162	5.162	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	400	400	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	18.000	18.000	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	2.700	2.700	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	15.000	15.000	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	0	8.500	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	2.500	6.900	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	3.300	5.300	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	1.100	1.100	

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
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	0	2.800	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.400	3.400	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.700	2.700	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	300	2.200	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.500	6.500	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	10.500	10.500	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	2.300	2.300	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	17.000	17.000	
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991	STK	0	1.350	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	5.000	65.000	
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	5.364	5.364	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	3.500	3.500	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	10.000	10.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	3.000	3.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.300	1.300	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	8.000	13.700	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	7.700	7.700	

**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
Andere Wertpapiere					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009R7	STK	103.000	103.000	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169D7	STK	36.880	36.880	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169C9	STK	12.512	12.512	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0000009132	STK	0	35	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	500	500	

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2018 bis 31.05.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		117.942,15	1,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		306.277,09	3,77
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 inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-17.691,31	-0,22
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-31.890,52	-0,39
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		374.637,41	4,61
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-46,76	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-169.521,94	-2,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-161.786,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-7.735,45		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-15.100,09	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.774,96	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.509,28	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-1.016,99		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.348,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.143,86		
Summe der Aufwendungen	EUR		-193.953,03	-2,40
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		180.684,38	2,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.868.064,61	23,01
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.684.364,04	-20,75

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	183.700,57	2,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	364.384,95	4,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-282.394,22	-3,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-171.793,41	-2,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-454.187,63	-5,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-89.802,68	-1,13

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		11.714.092,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.331.718,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.728.236,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-396.517,51	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		10.568,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-89.802,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-282.394,22	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-171.793,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		12.966.577,26

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	364.384,95	4,47
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	364.384,95	4,47

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	47.332	EUR	6.302.429,13	EUR	133,15
2016/2017	Stück	47.025	EUR	7.595.248,87	EUR	161,52
2017/2018	Stück	72.833	EUR	11.714.092,80	EUR	160,83
2018/2019	Stück	81.179	EUR	12.966.577,26	EUR	159,73

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 %)		98,94
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	159,73
Ausgabepreis	EUR	167,72
Anteile im Umlauf	STK	81.179

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

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,46 %

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 0,06 %

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 76.856,33

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
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
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
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 ausbezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlte Mitarbeitervergütung	in EUR	0,40 Mio
<i>davon feste Vergütung</i>	<i>in EUR</i>	<i>0,30 Mio</i>
<i>davon variable Vergütung</i>	<i>in EUR</i>	<i>0,10 Mio</i>
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen		8

***) Das Asset Management wurde an einen Anbieter ausgelagert. Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH von dem Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt b

Frankfurt am Main, den 3. Juni 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A EU Pure Equity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.06.2018 bis zum 31.05.2019, der Vermögensübersicht und der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.06.2018 bis zum 31.05.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der Vermögensgegenstände 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. 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 Abschlussprüfungen im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und

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 Vorschriften entspricht. Die gesetzlichen Vertreter sind unter Beachtung dieser Vorschriften ermächtigt, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verpflichtet, die 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, zu berücksichtigen. Die gesetzlichen Vertreter sind bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte richtig darzustellen.

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 Vermögen

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 Abschlussprüfungen 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 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, um die 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 und das Außerkraftsetzen 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 die Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzudecken.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

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 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
- ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das S
- 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 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 Kc

Frankfurt am Main, den 30. August 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

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 und Vertrieb

Source for Alpha (Deutschland) AG

Postanschrift:

Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt

Telefon: (069) 944 180 87

Telefax: (069) 944 180 79

www.source-for-alpha.com

WKN / ISIN: A1JUW4 / DE000A1JUW44