

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A EU Pure Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2020

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020

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

	31.05.2020	% Anteil	31.05.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	9.140.742,66	100,49	12.828.550,22	98,94
Bankguthaben	-56.130,64	-0,62	109.412,48	0,84
Zins- und Dividendenansprüche	40.678,61	0,45	86.928,21	0,67
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-28.722,03	-0,32	-58.313,65	-0,45
Fondsvermögen	9.096.568,60	100,00	12.966.577,26	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 Industriewerte (46,89%), Finanzdienstleistungen (16,71%) und Informationstechnologien (8,43%) die wesentlichen Sektoren. Am wenigsten Gewicht im Fonds hatten die Sektoren Versorger (3,90%), Telekommunikation (1,97%) sowie Gesundheitswesen (1,03%).

Am Ende des Berichtszeitraums hatten Deutschland (38,76%) und Frankreich (23,75%) die höchste Gewichtung. Dagegen besaßen Österreich (1,98%) und Belgien (0,81%) ein verhältnismäßig geringes Gewicht.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2019 bis 31. Mai 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -12,04 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (EURO STOXX TR (EUR)) eine Wertentwicklung von -4,22 %.

Wichtiger Hinweis

Zum 01.06.2019 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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.

**Jahresbericht
S4A EU Pure Equity**

Vermögensübersicht zum 31.05.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.181.516,88	100,93
1. Aktien	9.140.742,66	100,49
Belgien	73.608,00	0,81
Bundesrep. Deutschland	3.525.548,20	38,76
Finnland	333.902,08	3,67
Frankreich	2.160.802,64	23,75
Italien	267.411,12	2,94
Niederlande	1.800.519,40	19,79
Österreich	180.000,00	1,98
Spanien	798.951,22	8,78
2. Sonstige Vermögensgegenstände	40.774,22	0,45
II. Verbindlichkeiten	-84.948,28	-0,93
III. Fondsvermögen	9.096.568,60	100,00

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.140.742,66	100,49
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.140.742,66	100,49
Aktien							EUR	9.140.742,66	100,49
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	100.000	100.000	154.400	0	EUR 1,248	124.750,00	1,37
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	12.000	12.000	12.000	0	EUR 24,650	295.800,00	3,25
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	8.017	8.017	8.017	12.500	EUR 17,200	137.892,40	1,52
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	6.000	3.000	3.000	0	EUR 25,350	152.100,00	1,67
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	11.119	11.119	11.119	0	EUR 22,950	255.181,05	2,81
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	2.400	3.130	3.130	7.400	EUR 30,670	73.608,00	0,81
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	4.974	6.874	6.874	1.900	EUR 56,700	282.025,80	3,10
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	31	0	0	0	EUR 73,600	2.281,60	0,03
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	2.500	2.500	2.500	3.000	EUR 72,200	180.500,00	1,98
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	800	1.200	1.200	400	EUR 104,550	83.640,00	0,92
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	11.000	17.500	17.500	6.500	EUR 16,380	180.180,00	1,98
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	597	0	0	0	EUR 3,811	2.275,17	0,03
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.500	11.500	11.500	6.000	EUR 32,255	177.402,50	1,95
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	6.100	7.600	7.600	7.800	EUR 47,410	289.201,00	3,18
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	11.000	4.000	4.000	5.000	EUR 18,290	201.190,00	2,21
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	3.000	3.000	3.000	0	EUR 92,100	276.300,00	3,04
Continental AG	DE0005439004	STK	2.000	2.400	2.400	400	EUR 88,440	176.880,00	1,94
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	4.400	4.400	4.400	0	EUR 40,800	179.520,00	1,97
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725	STK	130	216	216	222	EUR 767,000	99.710,00	1,10
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	13.500	13.500	13.500	0	EUR 6,200	83.700,00	0,92
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	8.000	8.000	8.000	0	EUR 21,300	170.400,00	1,87
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	3.300	1.200	1.200	1.867	EUR 82,000	270.600,00	2,97
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	16.000	16.000	16.000	10.700	EUR 11,100	177.600,00	1,95
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	6.500	10.300	10.300	16.000	EUR 20,210	131.365,00	1,44
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	4.000	4.674	4.674	4.974	EUR 44,620	178.480,00	1,96
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	600	3.363	3.363	6.463	EUR 35,820	21.492,00	0,24
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	13.000	13.000	13.000	0	EUR 26,790	348.270,00	3,83
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	1.216	5.200	5.200	8.784	EUR 76,700	93.267,20	1,03
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	2.800	2.800	2.800	1.798	EUR 72,450	202.860,00	2,23
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	4.000	4.000	4.000	0	EUR 44,630	178.520,00	1,96

Jahresbericht

S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.05.2020						
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22		STK	5.000	5.000	0	EUR	35,100	175.500,00	1,93
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	176	500	2.624	EUR	79,100	13.921,60	0,15
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	9.000	9.000	2.100	EUR	24,540	220.860,00	2,43
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	1.000	1.000	0	EUR	36,320	36.320,00	0,40
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.800	2.400	600	EUR	84,820	152.676,00	1,68
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	12.000	12.000	0	EUR	18,856	226.272,00	2,49
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	35.000	51.873	16.873	EUR	5,806	203.210,00	2,23
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911		STK	4.099	5.001	902	EUR	26,880	110.181,12	1,21
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	3.800	3.800	0	EUR	50,200	190.760,00	2,10
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	4.800	4.800	1.000	EUR	46,480	223.104,00	2,45
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405		STK	5.800	12.517	6.717	EUR	5,600	32.480,00	0,36
Metso Corp. Registered Shares o.N.	FI0009007835		STK	5.500	5.500	0	EUR	29,170	160.435,00	1,76
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	1.200	1.000	352	EUR	144,900	173.880,00	1,91
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	9.100	3.535	2.773	EUR	27,770	252.707,00	2,78
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	5.800	5.800	0	EUR	37,730	218.834,00	2,41
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	49.000	11.067	0	EUR	8,370	410.130,00	4,51
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	7.839	7.839	0	EUR	9,084	71.209,48	0,78
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	3.300	3.300	0	EUR	72,960	240.768,00	2,65
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618		STK	15.000	15.000	0	EUR	12,290	184.350,00	2,03
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	9.287	10.237	1.000	EUR	22,180	205.985,66	2,26
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	6.500	6.500	0	EUR	19,230	124.995,00	1,37
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	5.000	5.000	0	EUR	13,920	69.600,00	0,77
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	5.866	5.866	0	EUR	23,380	137.147,08	1,51
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	5.000	5.000	9.250	EUR	19,685	98.425,00	1,08
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	10.000	10.000	0	EUR	18,000	180.000,00	1,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR		9.140.742,66	100,49
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		40.774,22	0,45
Dividendenansprüche			EUR	8.449,69					8.449,69	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	32.324,53					32.324,53	0,36

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Vermögensaufstellung zum 31.05.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-56.130,64	-0,62
EUR - Kredite			EUR	-56.130,64			% 100,000	-56.130,64	-0,62
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-28.817,64	-0,32
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-95,61				-95,61	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-18.357,76				-18.357,76	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.877,88				-5.877,88	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-4.088,61				-4.088,61	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78				-397,78	0,00
Fondsvermögen							EUR	9.096.568,60	100,00 1)
Anteilwert							EUR	140,50	
Ausgabepreis							EUR	147,53	
Anteile im Umlauf							STK	64.744	

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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	590	590	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	3.000	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.430	1.430	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.700	2.700	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.500	1.500	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	0	2.500	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	2.700	2.700	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	0	1.168	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.340	1.340	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	1.000	9.500	
Axel Springer SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0005501357	STK	0	6.300	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	21.000	21.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	57.500	57.500	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	7.900	7.900	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	3.000	3.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.000	3.000	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	200	1.800	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	2.900	2.900	
Bolsas y Mercados Espanoles Acciones Nominativas EO 3	ES0115056139	STK	0	13.000	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	0	2.300	
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	0	1.800	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	1.600	1.600	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.000	4.000	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	4.300	7.300	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	1.300	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.000	3.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	10.000	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	95	3.795	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	0	16.000	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	0	12.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	0	7.000	

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
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	0	2.600	
Fielmann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206	STK	0	1.567	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	12.000	12.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	1.000	1.000	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	1.400	3.900	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	800	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	1.861	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	80	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	15.000	15.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	3.500	3.500	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	52.000	52.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.000	1.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	230	230	
KONE Corp. (New) Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	0	2.300	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	3.000	3.000	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	0	6.900	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.200	1.224	
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213	STK	5.000	16.310	
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	2.900	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	1.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.700	1.700	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	830	830	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	450	450	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	17.090	17.090	
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	6.000	11.600	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	800	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	24.000	31.000	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	0	700	
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798	STK	2.200	3.800	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	400	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	3.300	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	3.500	3.500	
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	7.000	23.254	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	4.591	6.891	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	6.500	

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
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	1.150	1.150	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	1.700	1.700	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	500	3.500	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.350	3.350	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.800	1.800	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	2.100	2.100	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	5.750	5.750	
Suez S.A. Actions Port. EO 4	FR0010613471	STK	9.000	9.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	3.000	6.700	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	15.000	15.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	550	1.950	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	500	2.900	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	4.400	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	6.000	6.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	5.000	5.000	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	5.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	0	1.700	
Viscofan S.A. Acciones Port. EO 0,70	ES0184262212	STK	0	3.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.200	1.200	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	1.003	

Andere Wertpapiere

Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	39.287	39.287	
----------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Repsol S.A. Acciones Port. Em.12/19 EO 1	ES0173516172	STK	1.190	1.190	
--	--------------	-----	-------	-------	--

**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					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509G4	STK	8.000	8.000	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169E5	STK	37.933	37.933	

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 01.06.2019 bis 31.05.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	36.386,55	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	142.893,23	2,21
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	13,66	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	-5.454,58	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-19.790,27	-0,31
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	154.048,59	2,38
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-187,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-97.697,50	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-97.697,50		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-11.591,39	-0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.030,53	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	9.955,40	0,15
- Depotgebühren	EUR	-998,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	12.285,44		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.331,50		
Summe der Aufwendungen		EUR	-106.551,98	-1,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	47.496,61	0,73
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.649.408,91	25,48
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.013.912,22	-15,66

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	635.496,69	9,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	682.993,30	10,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-313.828,53	-4,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.907.529,10	-29,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.221.357,63	-34,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.538.364,33	-23,76

Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.966.577,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.471.110,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.550.626,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.021.736,82
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	139.466,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.538.364,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-313.828,53
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.907.529,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.096.568,60

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	682.993,30	10,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	682.993,30	10,55

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2019/2020	Stück	64.744	EUR	9.096.568,60	EUR	140,50

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 %)		100,49
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	140,50
Ausgabepreis	EUR	147,53
Anteile im Umlauf	STK	64.744

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,09 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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 71.914,76

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	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
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	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.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Juni 2020

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 01.06.2019 bis zum 31.05.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.05.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.06.2019 bis zum 31.05.2020 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.

Jahresbericht S4A EU Pure Equity

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 28. August 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
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 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 Schöll, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

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: € 1.096,9 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Source For Alpha AG

Postanschrift:

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: A1JUW4 / DE000A1JUW4