KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

S4A Pure Equity Germany

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2025

VERWAHRSTELLE:

UBS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

S4α SOURCE FOR ALPHA

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**35.960.469,09**	**100,26**
1. Aktien	35.796.898,66	99,80
Bundesrep. Deutschland	34.833.769,16	97,12
Niederlande	963.129,50	2,69
2. Bankguthaben	41.911,51	0,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	121.658,92	0,34
II. Verbindlichkeiten	**-93.565,54**	**-0,26**
III. Fondsvermögen	**35.866.903,55**	**100,00**

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**35.796.898,66**	**99,80**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**35.796.898,66**	**99,80**
Aktien							**EUR**		**35.796.898,66**	**99,80**
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK		4.900	4.900	5.100	EUR	162,080	794.192,00	2,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK		7.920	7.920	4.850	EUR	348,700	2.761.704,00	7,70
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK		12.000	0	0	EUR	24,735	296.820,00	0,83
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK		20.902	8.700	0	EUR	38,380	802.218,76	2,24
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK		2.150	1.000	0	EUR	120,650	259.397,50	0,72
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK		4.700	4.700	0	EUR	77,950	366.365,00	1,02
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK		2.400	700	0	EUR	59,640	143.136,00	0,40
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK		15.700	3.900	0	EUR	26,790	420.603,00	1,17
Continental AG	DE0005439004	STK		1.860	860	0	EUR	77,300	143.778,00	0,40
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK		9.600	9.600	0	EUR	106,700	1.024.320,00	2,86
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK		9.000	2.000	0	EUR	38,210	343.890,00	0,96
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK		21.800	1.300	0	EUR	24,360	531.048,00	1,48
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK		3.860	3.860	2.400	EUR	283,500	1.094.310,00	3,05
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK		42.700	42.700	0	EUR	7,046	300.864,20	0,84
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK		72.300	72.300	43.000	EUR	33,280	2.406.144,00	6,71
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK		1.400	0	0	EUR	42,460	59.444,00	0,17
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK		49.100	49.100	23.500	EUR	15,430	757.613,00	2,11
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK		40.000	31.500	0	EUR	19,060	762.400,00	2,13
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK		7.850	7.850	0	EUR	61,100	479.635,00	1,34
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK		28.400	22.300	0	EUR	29,080	825.872,00	2,30
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK		4.350	4.350	0	EUR	50,020	217.587,00	0,61
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK		8.750	3.750	0	EUR	43,180	377.825,00	1,05
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK		15.020	10.920	0	EUR	44,440	667.488,80	1,86
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK		18.000	7.989	0	EUR	58,900	1.060.200,00	2,96
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK		100	0	0	EUR	24,050	2.405,00	0,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK		5.980	5.230	0	EUR	278,400	1.664.832,00	4,64
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK		2.050	430	0	EUR	172,450	353.522,50	0,99
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		3.850	1.950	0	EUR	70,480	271.348,00	0,76
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK		3.850	3.850	0	EUR	162,000	623.700,00	1,74
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK		25.000	8.000	0	EUR	34,275	856.875,00	2,39

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	7.460	7.460	0	EUR	89,000	663.940,00	1,85
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	4.500	4.500	0	EUR	138,600	623.700,00	1,74
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	4.400	4.400	0	EUR	74,750	328.900,00	0,92
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	2.650	1.050	0	EUR	115,500	306.075,00	0,85
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	3.800	3.170	0	EUR	350,500	1.331.900,00	3,71
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	680	680	1.625	EUR	571,400	388.552,00	1,08
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	8.700	5.874	0	EUR	122,300	1.064.010,00	2,97
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	3.250	1.250	0	EUR	35,100	114.075,00	0,32
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	10.003	10.003	0	EUR	22,800	228.068,40	0,64
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3		STK	4.250	4.250	0	EUR	39,750	168.937,50	0,47
Rational AG	DE0007010803		STK	1.160	1.160	0	EUR	723,500	839.260,00	2,34
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009		STK	825	275	0	EUR	1.885,000	1.555.125,00	4,34
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	14.500	6.000	0	EUR	33,130	480.385,00	1,34
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.700	9.700	7.075	EUR	265,900	2.579.230,00	7,19
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	300	0	0	EUR	211,000	63.300,00	0,18
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	6.050	6.050	0	EUR	119,900	725.395,00	2,02
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	9.800	1.800	0	EUR	85,500	837.900,00	2,34
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	6.000	2.400	0	EUR	46,580	279.480,00	0,78
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	9.325	9.325	0	EUR	51,000	475.575,00	1,33
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	10.700	9.100	0	EUR	105,050	1.124.035,00	3,13
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	4.650	2.050	0	EUR	95,360	443.424,00	1,24
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	13.300	4.800	0	EUR	28,830	383.439,00	1,07
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	3.900	1.200	0	EUR	31,450	122.655,00	0,34
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**35.796.898,66**	**99,80**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**41.911,51**	**0,12**
Bankguthaben							**EUR**		**41.911,51**	**0,12**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	41.911,51			%	100,000	41.911,51	0,12

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**121.658,92**	**0,34**
Zinsansprüche			EUR	102,65					102,65	0,00
Dividendenansprüche			EUR	121.556,27					121.556,27	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-93.565,54**	**-0,26**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-145,60					-145,60	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-69.293,09					-69.293,09	-0,19
Performance Fee			EUR	-10.265,16					-10.265,16	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.261,69					-4.261,69	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.000,00					-9.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00					-600,00	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**35.866.903,55**	**100,00** **1)**
S4A Pure Equity Germany R										
Anteilwert								EUR	267,26	
Ausgabepreis								EUR	280,62	
Rücknahmepreis								EUR	267,26	
Anzahl Anteile								STK	95.620	
S4A Pure Equity Germany I										
Anteilwert								EUR	145,24	
Ausgabepreis								EUR	145,24	
Rücknahmepreis								EUR	145,24	
Anzahl Anteile								STK	71.001	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Halbjahresbericht
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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	2.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	3.700	7.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	11.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	3.700	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	9.000	9.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	4.200	4.200	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	2.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	12.300	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	2.500	2.500	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	16.100	16.100	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.100	1.100	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	STK	13.469	16.629	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	15.200	18.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	11.055	20.385	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	11.900	11.900	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	8.900	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	16.000	16.000	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	1.400	1.400	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	0	7.400	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	3.900	3.900	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	19.500	19.500	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	22.000	22.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	25.400	25.400	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	2.700	2.700	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	0	2.619	

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.

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
S4A Pure Equity Germany R	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	EUR
S4A Pure Equity Germany I	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Anhang

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,80**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

S4A Pure Equity Germany R

Anteilwert	EUR	267,26
Ausgabepreis	EUR	280,62
Rücknahmepreis	EUR	267,26
Anzahl Anteile	STK	95.620

S4A Pure Equity Germany I

Anteilwert	EUR	145,24
Ausgabepreis	EUR	145,24
Rücknahmepreis	EUR	145,24
Anzahl Anteile	STK	71.001

Anhang

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.

Frankfurt, den 2. Juni 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	19. Dezember 2013
Anteilklasse I	18. Januar 2024

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05 % p.a.

*Unterliegt einer Staffelung

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	derzeit 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (DAX® Net Return (EUR))

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1W896 / DE000A1W8960
Anteilklasse I	A3E18P / DE000A3E18P6

Halbjahresbericht
S4A Pure Equity Germany

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

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: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

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