

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Equity Small & Mid Cap

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.521.580,27	100,29
1. Aktien	30.467.646,90	100,12
Bermuda	352.992,64	1,16
Großbritannien	178.558,59	0,59
Irland	152.882,60	0,50
USA	29.783.213,07	97,87
2. Bankguthaben	35.112,28	0,12
3. Sonstige Vermögensgegenstände	18.821,09	0,06
II. Verbindlichkeiten	-89.349,09	-0,29
III. Fondsvermögen	30.432.231,18	100,00

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	30.467.646,90	100,12
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	30.467.646,90	100,12
Aktien							USD	30.467.646,90	100,12
A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	US0021211018	STK	8.975	10.150	1.175	USD	16,340	146.651,50	0,48
Acadian Asset Management Inc. Registered Shares DL -,001	US10948W1036	STK	10.001	10.001	0	USD	25,860	258.625,86	0,85
Acushnet Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	US0050981085	STK	3.242	3.242	0	USD	68,660	222.595,72	0,73
Adeia Inc. Registered Shares o.N.	US00676P1075	STK	15.726	15.726	0	USD	13,220	207.897,72	0,68
Advansix Inc. Registered Shares DL -,01	US00773T1016	STK	5.440	5.440	0	USD	22,650	123.216,00	0,40
Air Lease Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US00912X3026	STK	6.621	6.621	0	USD	48,310	319.860,51	1,05
Alamo Group Inc. Registered Shares DL -,10	US0113111076	STK	1.448	1.448	0	USD	178,210	258.048,08	0,85
Albany International Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US0123481089	STK	3.069	3.069	0	USD	69,040	211.883,76	0,70
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15	STK	4.630	5.210	580	USD	33,020	152.882,60	0,50
American Woodmark Corp. Registered Shares o.N.	US0305061097	STK	1.171	3.871	2.700	USD	58,830	68.889,93	0,23
Ameris Bancorp. Registered Shares DL 1	US03076K1088	STK	3.797	3.797	0	USD	57,570	218.593,29	0,72
Andersons Inc., The Registered Shares o.N.	US0341641035	STK	6.288	6.288	0	USD	42,930	269.943,84	0,89
Apogee Enterprises Inc. Registered Shares DL -,333	US0375981091	STK	4.937	4.937	0	USD	46,330	228.731,21	0,75
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	STK	7.400	7.400	0	USD	39,100	289.340,00	0,95
Asbury Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,01	US0434361046	STK	904	991	87	USD	220,840	199.639,36	0,66
ATI Inc. Registered Shares DL -,01	US01741R1023	STK	4.656	4.656	0	USD	52,030	242.251,68	0,80
Atlantic Union Bankshares Corp	US04911A1079	STK	2.180	2.180	0	USD	31,140	67.885,20	0,22
BancFirst Corp. Registered Shares DL 1	US05945F1030	STK	1.590	1.590	0	USD	109,870	174.693,30	0,57
Banner Corp. Registered Shares New DL -,01	US06652V2088	STK	1.420	1.420	0	USD	63,770	90.553,40	0,30
Benchmark Electronics Inc. Registered Shares DL -,10	US08160H1014	STK	3.895	3.895	0	USD	38,030	148.126,85	0,49
BJ's Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US09180C1062	STK	7.409	7.409	0	USD	34,260	253.832,34	0,83
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	US09739D1000	STK	1.386	1.590	204	USD	98,090	135.952,74	0,45
Boot Barn Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US0994061002	STK	1.441	1.441	0	USD	107,430	154.806,63	0,51
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	5.050	5.050	0	USD	28,650	144.682,50	0,48
Brookline Bancorp. Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US11373M1071	STK	16.039	16.039	0	USD	10,900	174.825,10	0,57
Buckle Inc. Registered Shares DL -,01	US1184401065	STK	7.523	7.523	0	USD	38,320	288.281,36	0,95
C.T.S. Corp. Registered Shares o.N.	US1265011056	STK	6.199	6.199	0	USD	41,550	257.568,45	0,85
Cactus Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01	US1272031071	STK	2.402	2.402	0	USD	45,830	110.083,66	0,36
Cathay General Bancorp Registered Shares DL -,01	US1491501045	STK	1.226	1.226	0	USD	43,030	52.754,78	0,17
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	2.200	2.200	0	USD	56,770	124.894,00	0,41

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.03.2025	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007		STK	3.971	3.971	0 USD	67,100	266.454,10	0,88
Cheesecake Factory Inc. Registered Shares DL -,01	US1630721017		STK	3.903	4.316	413 USD	48,660	189.919,98	0,62
City Holding Co. Registered Shares DL 2,50	US1778351056		STK	556	556	0 USD	117,470	65.313,32	0,21
Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US19459J1043		STK	7.446	7.446	0 USD	29,850	222.263,10	0,73
Community Financial System Inc Registered Shares DL 1	US2036071064		STK	2.887	2.887	0 USD	56,860	164.154,82	0,54
Concentra Group Hldgs Par.Inc. Registered Shares DL -,01	US20603L1026		STK	3.308	3.309	1 USD	21,700	71.783,60	0,24
CSG Systems Internatl Inc. Registered Shares DL -,01	US1263491094		STK	300	300	0 USD	60,470	18.141,00	0,06
Customers Bancorp Inc. Reg. Voting Common Shares DL 1	US23204G1004		STK	900	3.545	2.645 USD	50,200	45.180,00	0,15
DeLuxe Corp. Registered Shares DL 1	US2480191012		STK	15.372	15.372	0 USD	15,810	243.031,32	0,80
Digi International Inc. Registered Shares DL -,01	US2537981027		STK	8.249	8.249	0 USD	27,830	229.569,67	0,75
Dnow Inc Registered Shares DL -,01	US67011P1003		STK	11.965	13.226	1.261 USD	17,080	204.362,20	0,67
DXP Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US2333774071		STK	2.138	2.373	235 USD	82,260	175.871,88	0,58
Dycom Industries Inc. Registered Shares DL -,333	US2674751019		STK	904	904	0 USD	152,340	137.715,36	0,45
Enova International Inc. Registered Shares DL -,01	US29357K1034		STK	1.683	1.891	208 USD	96,560	162.510,48	0,53
ePlus Inc. Registered Shares DL -,01	US2942681071		STK	4.500	4.500	0 USD	61,030	274.635,00	0,90
Ethan Allen Interiors Inc. Registered Shares DL -,01	US2976021046		STK	8.985	8.985	0 USD	27,700	248.884,50	0,82
Evertec Inc. Registered Shares o.N.	PR30040P1032		STK	2.162	2.162	0 USD	36,770	79.496,74	0,26
EZCORP Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US3023011063		STK	21.384	22.800	1.416 USD	14,720	314.772,48	1,03
FB Financial Corporation Registered Shares DL 1	US30257X1046		STK	3.621	3.621	0 USD	46,360	167.869,56	0,55
First Bancorp Registered Shares DL -,01	US3189101062		STK	5.633	5.633	0 USD	40,140	226.108,62	0,74
First BanCorp. Registered Shares New DL 1	PR3186727065		STK	4.494	4.494	0 USD	19,170	86.149,98	0,28
First Commonwealth Finl Corp. Registered Shares DL 1	US3198291078		STK	14.510	14.510	0 USD	15,540	225.485,40	0,74
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	3.000	3.000	0 USD	42,190	126.570,00	0,42
G-III Apparel Group Ltd. Registered Shares DL -,01	US36237H1014		STK	10.092	10.092	0 USD	27,350	276.016,20	0,91
Gates Industrial Corporation P Registered Shares DL -,01	GB00BD9G2S12		STK	9.699	9.699	0 USD	18,410	178.558,59	0,59
Gibraltar Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US3746891072		STK	4.525	4.525	0 USD	58,660	265.436,50	0,87
GMS Inc. Registered Shares DL -,01	US36251C1036		STK	1.967	1.967	0 USD	73,170	143.925,39	0,47
Golden Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US3810131017		STK	8.424	8.424	0 USD	26,390	222.309,36	0,73
Green Brick Partners Inc. Registered Shares DL -,01	US3927091013		STK	3.260	3.260	0 USD	58,310	190.090,60	0,62
Greenbrier Companies Inc., The Registered Shares DL -,001	US3936571013		STK	5.526	5.526	0 USD	51,220	283.041,72	0,93
Griffon Corp. Registered Shares DL 0,25	US3984331021		STK	4.078	4.078	0 USD	71,500	291.577,00	0,96
Hanmi Financial Corp. Registered Shares New DL-,001	US4104952043		STK	6.149	7.058	909 USD	22,660	139.336,34	0,46
Harmonic Inc. Registered Shares DL-,001	US4131601027		STK	21.926	23.872	1.946 USD	9,590	210.270,34	0,69
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040		STK	3.821	3.821	0 USD	33,190	126.818,99	0,42
Healthcare Services Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4219061086		STK	26.077	26.077	0 USD	10,080	262.856,16	0,86
Heidrick & Struggles Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US4228191023		STK	6.486	6.970	484 USD	42,830	277.795,38	0,91

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw.		Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Whg. in 1.000	31.03.2025						
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015	STK		3.600	4.705	1.105	USD	26,120	94.032,00	0,31
Heritage Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US42722X1063	STK		10.320	10.320	0	USD	24,330	251.085,60	0,83
Hilltop Holdings Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US4327481010	STK		1.773	1.773	0	USD	30,450	53.987,85	0,18
Hope Bancorp Inc. Registered Shares DL-,001	US43940T1097	STK		15.057	15.057	0	USD	10,470	157.646,79	0,52
Hub Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US4433201062	STK		6.842	6.842	0	USD	37,170	254.317,14	0,84
Independent Bank Corp. (Mass.) Registered Shares DL -,01	US4538361084	STK		1.724	1.724	0	USD	62,650	108.008,60	0,35
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK		1.914	1.914	0	USD	149,990	287.080,86	0,94
Insteel Industries Inc. Registered Shares o.N.	US45774W1080	STK		6.291	6.291	0	USD	26,300	165.453,30	0,54
Interparfums Inc. Registered Shares DL -,001	US4583341098	STK		2.089	2.089	0	USD	113,870	237.874,43	0,78
JBT Marel Corp. Registered Shares DL -,01	US4778391049	STK		900	900	0	USD	122,200	109.980,00	0,36
Kaiser Aluminum Corp. Registered Shares DL -,01	US4830077040	STK		4.023	4.023	0	USD	60,620	243.874,26	0,80
Kennametal Inc. Registered Shares DL 1,25	US4891701009	STK		11.352	11.352	0	USD	21,300	241.797,60	0,79
Knowles Corp. Registered Shares DL -,01	US49926D1090	STK		14.070	14.070	0	USD	15,200	213.864,00	0,70
Kontoor Brands Inc. Registered Shares o.N.	US50050N1037	STK		3.800	3.800	0	USD	64,130	243.694,00	0,80
Korn Ferry Registered Shares DL -,01	US5006432000	STK		4.914	4.914	0	USD	67,830	333.316,62	1,10
La-Z-Boy Inc. Registered Shares DL 1	US5053361078	STK		6.196	6.196	0	USD	39,090	242.201,64	0,80
Lakeland Financial Corp. Registered Shares DL -,50	US5116561003	STK		3.676	3.676	0	USD	59,440	218.501,44	0,72
LCI Industries Registered Shares DL -,01	US50189K1034	STK		1.671	1.900	229	USD	87,430	146.095,53	0,48
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK		7.318	7.869	551	USD	35,910	262.789,38	0,86
Lindsay Corp. Registered Shares DL 1	US5355551061	STK		2.071	2.071	0	USD	126,520	262.022,92	0,86
Liquidity Services Inc. Registered Shares DL -,001	US53635B1070	STK		6.361	7.662	1.301	USD	31,010	197.254,61	0,65
Magnolia Oil & Gas Corp. Reg. Class A Shares DL -,0001	US5596631094	STK		4.500	6.062	1.562	USD	25,260	113.670,00	0,37
MasterBrand Inc. Registered Shares DL -,001	US57638P1049	STK		17.079	17.079	0	USD	13,060	223.051,74	0,73
Matson Inc. Registered Shares o.N.	US57686G1058	STK		2.097	2.097	0	USD	128,170	268.772,49	0,88
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK		3.974	3.974	0	USD	70,880	281.677,12	0,93
MGE Energy Inc. Registered Shares DL 1	US55277P1049	STK		1.257	1.257	0	USD	92,960	116.850,72	0,38
Middlesex Water Co. Registered Shares o.N.	US5966801087	STK		4.573	4.573	0	USD	64,100	293.129,30	0,96
Minerals Technologies Inc. Registered Shares DL -,10	US6031581068	STK		3.345	3.345	0	USD	63,570	212.641,65	0,70
MISTER CAR WASH INC. Registered Shares DL -,01	US60646V1052	STK		23.050	23.050	0	USD	7,890	181.864,50	0,60
Moog Inc. Registered Shares Class A	US6153942023	STK		1.866	1.866	0	USD	173,350	323.471,10	1,06
Mr. Cooper Group Inc. Registered Shares DL -,01	US62482R1077	STK		2.589	2.589	0	USD	119,600	309.644,40	1,02
National Bank Holdings Corp. Registered Shares A DL -,01	US6337071046	STK		5.682	5.682	0	USD	38,270	217.450,14	0,71
National Beverage Corp. Registered Shares DL -,01	US6350171061	STK		7.554	7.554	0	USD	41,540	313.793,16	1,03
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK		12.276	12.276	0	USD	12,630	155.045,88	0,51
NBT Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US6287781024	STK		2.247	2.247	0	USD	42,900	96.396,30	0,32
Northern Oil and Gas Inc. Registered Shares DL -,001	US6655313079	STK		3.000	3.535	535	USD	30,230	90.690,00	0,30

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw.		Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Whg. in 1.000	in 1.000						
OFG Bancorp. Registered Shares DL 1	PR67103X1020	STK		6.187	6.187	0	USD	40,020	247.603,74	0,81
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055	STK		1.165	1.270	105	USD	194,340	226.406,10	0,74
Otter Tail Corp. Registered Shares DL 5	US6896481032	STK		2.258	2.258	0	USD	80,370	181.475,46	0,60
Papa John's Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US6988131024	STK		5.798	5.798	0	USD	41,080	238.181,84	0,78
Park National Registered Shares DL 6,25	US7006581075	STK		713	713	0	USD	151,400	107.948,20	0,35
Pathward Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US59100U1088	STK		3.060	3.335	275	USD	72,950	223.227,00	0,73
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039	STK		3.130	3.130	0	USD	84,560	264.672,80	0,87
PC Connection Inc. Registered Shares DL -,01	US69318J1007	STK		4.113	4.113	0	USD	62,420	256.733,46	0,84
Perdoceo Education Corp. Registered Shares DL -,01	US71363P1066	STK		10.645	10.645	0	USD	25,180	268.041,10	0,88
Preferred Bank (California) Registered Shares New DL -,01	US7403674044	STK		3.348	3.348	0	USD	83,660	280.093,68	0,92
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK		2.766	2.766	0	USD	87,850	242.993,10	0,80
PROG Holdings Inc. Registered Shs.Class A DL-,50	US74319R1014	STK		753	1.500	747	USD	26,600	20.029,80	0,07
Quaker Houghton Corp. Registered Shares DL 1	US7473161070	STK		1.604	1.604	0	USD	123,610	198.270,44	0,65
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014	STK		8.425	8.425	0	USD	33,070	278.614,75	0,92
Renasant Corp. Registered Shares DL 5	US75970E1073	STK		6.940	6.940	0	USD	33,930	235.474,20	0,77
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047	STK		11.068	11.068	0	USD	17,700	195.903,60	0,64
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK		3.715	3.715	0	USD	54,550	202.653,25	0,67
Rush Enterprises Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US7818462092	STK		4.430	4.430	0	USD	53,410	236.606,30	0,78
S&T Bancorp Inc. Registered Shares DL 2,50	US7838591011	STK		5.910	5.910	0	USD	37,050	218.965,50	0,72
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK		3.496	3.496	0	USD	76,180	266.325,28	0,88
ScanSource Inc. Registered Shares o.N.	US8060371072	STK		5.796	5.796	0	USD	34,010	197.121,96	0,65
Seacoast Banking Corp. of Fla. Registered Shares DL -,10	US8117078019	STK		6.561	6.561	0	USD	25,730	168.814,53	0,55
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK		5.023	5.023	0	USD	28,900	145.164,70	0,48
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK		9.303	9.303	0	USD	16,700	155.360,10	0,51
Shoe Carnival Inc. Registered Shares o.N.	US8248891090	STK		3.803	5.185	1.382	USD	21,990	83.627,97	0,27
Simmons First National Corp. Registered Shares Cl. A DL-,01	US8287302009	STK		10.727	10.727	0	USD	20,530	220.225,31	0,72
SiriusPoint Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG8192H1060	STK		20.416	20.416	0	USD	17,290	352.992,64	1,16
SM Energy Co. Registered Shares DL -,01	US78454L1008	STK		2.347	3.639	1.292	USD	29,950	70.292,65	0,23
Sonic Automotive Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US83545G1022	STK		4.158	4.158	0	USD	56,960	236.839,68	0,78
Southside Bancshares Inc. Registered Shares DL 1,25	US84470P1093	STK		7.045	7.045	0	USD	28,960	204.023,20	0,67
SpartanNash Co. Registered Shares o.N.	US8472151005	STK		5.053	5.053	0	USD	20,260	102.373,78	0,34
Standard Motor Products Registered Shares DL 2	US8536661056	STK		9.087	9.087	0	USD	24,930	226.538,91	0,74
Standex International Corp. Registered Shares DL 1,50	US8542311076	STK		1.547	1.547	0	USD	161,390	249.670,33	0,82
Stellar Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US8589271068	STK		8.008	8.008	0	USD	27,660	221.501,28	0,73
StoneX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8618961085	STK		2.844	4.913	2.069	USD	76,380	217.224,72	0,71
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029	STK		1.395	1.395	0	USD	67,070	93.562,65	0,31

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
TEGNA Inc. Registered Shares DL 1	US87901J1051	STK	14.418	15.488	1.070	USD	18,220	262.695,96	0,86
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	850	850	0	USD	138,190	117.461,50	0,39
Tennant Co. Registered Shares DL -,375	US8803451033	STK	1.560	1.560	0	USD	79,750	124.410,00	0,41
The Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US05969A1051	STK	1.068	1.068	0	USD	52,840	56.433,12	0,19
Tri Pointe Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US87265H1095	STK	5.600	5.600	0	USD	31,920	178.752,00	0,59
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091	STK	7.324	7.324	0	USD	28,060	205.511,44	0,68
United Community Banks Inc. Registered Shares DL 1	US90984P3038	STK	5.300	5.300	0	USD	28,130	149.089,00	0,49
Urban Outfitters Inc. Registered Shares DL -,0001	US9170471026	STK	3.293	4.200	907	USD	52,400	172.553,20	0,57
Veeco Instruments Inc. Registered Shares DL -,01	US9224171002	STK	5.919	6.419	500	USD	20,080	118.853,52	0,39
Veritex Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US9234511080	STK	8.356	8.356	0	USD	24,970	208.649,32	0,69
Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01	US92828Q1094	STK	1.264	1.264	0	USD	172,360	217.863,04	0,72
WaFd Inc. Registered Shares DL 1	US9388241096	STK	2.930	2.930	0	USD	28,580	83.739,40	0,28
Walker & Dunlop Inc. Registered Shares DL -,01	US93148P1021	STK	3.362	3.362	0	USD	85,360	286.980,32	0,94
Winnebago Industries Inc. Registered Shares DL -,50	US9746371007	STK	453	3.271	2.818	USD	34,460	15.610,38	0,05
WisdomTree Inc. Registered Shares DL -,01	US97717P1049	STK	22.030	22.030	0	USD	8,920	196.507,60	0,65
World Acceptance Corp. Registered Shares o.N.	US9814191048	STK	2.436	2.436	0	USD	126,550	308.275,80	1,01
World Kinect Corp. Registered Shares DL -,01	US9814751064	STK	2.619	2.619	0	USD	28,360	74.274,84	0,24
Worthington Enterprises Inc. Registered Shares o.N.	US9818111026	STK	2.302	2.302	0	USD	50,090	115.307,18	0,38
Yelp Inc. Reg. Shares DL -,000001	US9858171054	STK	8.205	8.205	0	USD	37,030	303.831,15	1,00
Summe Wertpapiervermögen						USD		30.467.646,90	100,12

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	35.112,28	0,12
Bankguthaben							USD	35.112,28	0,12
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	35.112,28			% 100,000	35.112,28	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	18.821,09	0,06
Dividendenansprüche			USD	18.821,09				18.821,09	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-89.349,09	-0,29
Verwaltungsvergütung			USD	-78.641,33				-78.641,33	-0,26
Performance Fee			USD	-3.835,23				-3.835,23	-0,01
Verwahrstellenvergütung			USD	-3.039,09				-3.039,09	-0,01
Prüfungskosten			USD	-3.185,38				-3.185,38	-0,01
Veröffentlichungskosten			USD	-648,06				-648,06	0,00
Fondsvermögen							USD	30.432.231,18	100,00 1)
S4A US Equity Small & Mid Cap R									
Anteilwert							USD	94,71	
Ausgabepreis							USD	99,45	
Rücknahmepreis							USD	94,71	
Anzahl Anteile							STK	3.769	
S4A US Equity Small & Mid Cap I									
Anteilwert							USD	94,31	
Ausgabepreis							USD	94,31	
Rücknahmepreis							USD	94,31	
Anzahl Anteile							STK	14.208	

Halbjahresbericht
S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Equity Small & Mid Cap X									
Anteilwert							USD	9.472,44	
Ausgabepreis							USD	9.472,44	
Rücknahmepreis							USD	9.472,44	
Anzahl Anteile							STK	3.034	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht S4A US Equity Small & Mid Cap

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

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					
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	10.000	10.000	
Avanos Medical Inc. Registered Shares DL -,01	US05350V1061	STK	4.512	4.512	
Caleres Inc. Registered Shares DL-,01	US1295001044	STK	5.581	5.581	
Donnelley Fin. Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US25787G1004	STK	2.601	2.601	
Dorian LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	MHY2106R1100	STK	1.910	1.910	
Gentherm Inc. Registered Shares Class A o.N.	US37253A1034	STK	4.156	4.156	
Kelly Services Inc. Reg. Shs Cl.A (Non Vtg) DL 1	US4881522084	STK	5.808	5.808	
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.	US55303J1060	STK	1.249	1.249	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	2.850	2.850	
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	STK	1.742	1.742	
Sturm Ruger Co. Inc. Registered Shares DL 1	US8641591081	STK	2.639	2.639	

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 US Equity Small & Mid Cap

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
S4A US Equity Small & Mid Cap R	keine	5,00	1,500	Thesaurierer	USD
S4A US Equity Small & Mid Cap I	100.000	0,00	1,000	Thesaurierer	USD
S4A US Equity Small & Mid Cap X	50.000.000	0,00	0,800	Thesaurierer	USD

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

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

S4A US Equity Small & Mid Cap R

Anteilwert	USD	94,71
Ausgabepreis	USD	99,45
Rücknahmepreis	USD	94,71
Anzahl Anteile	STK	3.769

S4A US Equity Small & Mid Cap I

Anteilwert	USD	94,31
Ausgabepreis	USD	94,31
Rücknahmepreis	USD	94,31
Anzahl Anteile	STK	14.208

S4A US Equity Small & Mid Cap X

Anteilwert	USD	9.472,44
Ausgabepreis	USD	9.472,44
Rücknahmepreis	USD	9.472,44
Anzahl Anteile	STK	3.034

Halbjahresbericht S4A US Equity Small & Mid Cap

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 am Main, den 1. April 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 US Equity Small & Mid Cap

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	7. Oktober 2024
Anteilklasse I	7. Oktober 2024
Anteilklasse X	7. Oktober 2024

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	USD 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	USD 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse X	USD 10.000 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse X	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	USD 100.000
Anteilklasse X	USD 50.000.000

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 0,80 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	derzeit 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Russell®12 2000 Net Total Return Index USD).
Anteilklasse X	derzeit keine

Währung

Anteilklasse R	US-Dollar
Anteilklasse I	US-Dollar
Anteilklasse X	US-Dollar

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse X	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A40HG3 / DE000A40HG31
Anteilklasse I	A40HG4 / DE000A40HG49
Anteilklasse X	A40HG5 / DE000A40HG56

*Unterliegt einer Staffellung

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

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:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

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 Vertriebsgesellschaft

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