

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Equity Small & Mid Cap

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Halbjahresbericht S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.207.843,22	100,48
1. Aktien	30.123.346,57	100,20
Bermuda	242.820,42	0,81
Großbritannien	223.952,05	0,74
Irland	238.008,16	0,79
USA	29.418.565,94	97,85
2. Bankguthaben	69.677,00	0,23
3. Sonstige Vermögensgegenstände	14.819,65	0,05
II. Verbindlichkeiten	-144.067,05	-0,48
III. Fondsvermögen	30.063.776,17	100,00

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	30.123.346,57	100,20
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	30.123.346,57	100,20
Aktien							USD	30.123.346,57	100,20
A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	US0021211018	STK	14.105	1.550	2.661	USD	23,120	326.107,60	1,08
ABM Industries Incorporated Registered Shares DL -,01	US0009571003	STK	1.501	1.501	0	USD	38,520	57.818,52	0,19
Acadian Asset Management Inc. Registered Shares DL -,001	US10948W1036	STK	4.025	0	3.226	USD	54,420	219.040,50	0,73
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL -,005	US0044981019	STK	4.603	4.400	927	USD	41,010	188.769,03	0,63
Acushnet Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	US0050981085	STK	3.187	164	419	USD	93,480	297.920,76	0,99
AdaptHealth Corp. Registered Shares DL -,0001	US00653Q1022	STK	11.155	11.155	0	USD	11,900	132.744,50	0,44
Addus HomeCare Corp. Registered Shares DL -,001	US0067391062	STK	189	189	0	USD	93,650	17.699,85	0,06
Adeia Inc. Registered Shares o.N.	US00676P1075	STK	14.933	894	5.775	USD	24,030	358.839,99	1,19
Alamo Group Inc. Registered Shares DL -,10	US0113111076	STK	1.881	489	56	USD	164,970	310.308,57	1,03
Alarm.com Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US0116421050	STK	2.391	2.391	0	USD	43,190	103.267,29	0,34
Albany International Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US0123481089	STK	2.871	0	198	USD	52,210	149.894,91	0,50
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15	STK	6.731	456	355	USD	35,360	238.008,16	0,79
Ameris Bancorp. Registered Shares DL 1	US03076K1088	STK	2.942	0	446	USD	77,990	229.446,58	0,76
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032	STK	2.858	3.652	794	USD	19,590	55.988,22	0,19
Andersons Inc., The Registered Shares o.N.	US0341641035	STK	4.424	0	2.364	USD	71,780	317.554,72	1,06
Apogee Enterprises Inc. Registered Shares DL -,333	US0375981091	STK	4.346	0	246	USD	33,540	145.764,84	0,48
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	STK	6.833	0	240	USD	36,390	248.652,87	0,83
Asbury Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,01	US0434361046	STK	1.181	319	42	USD	195,410	230.779,21	0,77
Atlantic Union Bankshares Corp	US04911A1079	STK	2.813	405	272	USD	35,740	100.536,62	0,33
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	406	406	0	USD	93,080	37.790,48	0,13
BancFirst Corp. Registered Shares DL 1	US05945F1030	STK	1.300	0	178	USD	108,500	141.050,00	0,47
Banner Corp. Registered Shares New DL -,01	US06652V2088	STK	1.985	714	149	USD	60,680	120.449,80	0,40
Benchmark Electronics Inc. Registered Shares DL -,10	US08160H1014	STK	5.866	500	928	USD	56,060	328.847,96	1,09
BJ's Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US09180C1062	STK	7.428	500	951	USD	35,100	260.722,80	0,87
Boot Barn Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US0994061002	STK	306	0	1.135	USD	146,360	44.786,16	0,15
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	4.347	0	703	USD	54,260	235.868,22	0,78
Buckle Inc. Registered Shares DL-,01	US1184401065	STK	4.958	300	1.256	USD	50,360	249.684,88	0,83
C.T.S. Corp. Registered Shares o.N.	US1265011056	STK	6.001	294	492	USD	47,760	286.607,76	0,95
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	5.345	7.000	1.655	USD	41,580	222.245,10	0,74
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016	STK	8.882	4.817	417	USD	24,760	219.918,32	0,73

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Cathay General Bancorp Registered Shares DL-,01	US1491501045		STK	1.629	301	198 USD	49,860	81.221,94	0,27
Cavco Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US1495681074		STK	226	226	0 USD	484,290	109.449,54	0,36
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007		STK	4.252	439	158 USD	57,380	243.979,76	0,81
Champion Homes Inc. Registered Shares DL 0,0277	US8308301055		STK	827	827	0 USD	74,370	61.503,99	0,20
Cheesecake Factory Inc. Registered Shares DL -,01	US1630721017		STK	4.738	1.035	200 USD	54,750	259.405,50	0,86
City Holding Co. Registered Shares DL 2,50	US1778351056		STK	55	246	467 USD	119,520	6.573,60	0,02
Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US19459J1043		STK	4.546	1.000	3.900 USD	33,070	150.336,22	0,50
Community Financial System Inc Registered Shares DL 1	US2036071064		STK	3.197	244	334 USD	58,650	187.504,05	0,62
Concentra Group Hldgs Par.Inc. Registered Shares DL -,01	US20603L1026		STK	4.911	2.103	500 USD	21,450	105.340,95	0,35
CoreCivic Inc. Registered Shares DL -,01	US21871N1019		STK	3.046	3.046	0 USD	18,910	57.599,86	0,19
Customers Bancorp Inc. Reg. Voting Common Shares DL 1	US23204G1004		STK	765	0	135 USD	69,410	53.098,65	0,18
Dauch Corp. Registered Shares DL -,01	US0240611030		STK	31.794	0	5.349 USD	5,930	188.538,42	0,63
DeLuxe Corp. Registered Shares DL 1	US2480191012		STK	12.098	2.300	5.574 USD	27,540	333.178,92	1,11
Digi International Inc. Registered Shares DL -,01	US2537981027		STK	6.263	0	1.986 USD	48,200	301.876,60	1,00
Dnow Inc Registered Shares DL -,01	US67011P1003		STK	20	0	0 USD	11,910	238,20	0,00
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061		STK	6.224	6.224	0 USD	12,570	78.235,68	0,26
DXP Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US2333774071		STK	2.165	119	92 USD	139,730	302.515,45	1,01
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	4.240	5.000	760 USD	76,320	323.596,80	1,08
Embeckta Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051		STK	7.233	4.526	2.473 USD	8,840	63.939,72	0,21
Enerpac Tool Group Corp. Registered Shares A DL-,20	US2927651040		STK	2.125	2.125	0 USD	36,470	77.498,75	0,26
Enova International Inc. Registered Shares DL -,01	US29357K1034		STK	1.621	0	62 USD	135,830	220.180,43	0,73
ePlus Inc. Registered Shares DL -,01	US2942681071		STK	3.570	173	1.103 USD	75,250	268.642,50	0,89
Ethan Allen Interiors Inc. Registered Shares DL -,01	US2976021046		STK	9.606	621	0 USD	22,260	213.829,56	0,71
Evertec Inc. Registered Shares o.N.	PR30040P1032		STK	8.127	1.848	338 USD	28,220	229.343,94	0,76
EZCORP Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US3023011063		STK	6.555	0	11.246 USD	25,380	166.365,90	0,55
FB Financial Corporation Registered Shares DL 1	US30257X1046		STK	3.325	300	596 USD	51,940	172.700,50	0,57
First Bancorp Registered Shares DL -,01	US3189101062		STK	4.504	0	1.129 USD	56,350	253.800,40	0,84
First BanCorp. Registered Shares New DL 1	PR3186727065		STK	3.623	0	471 USD	21,360	77.387,28	0,26
First Commonwealth Finl Corp. Registered Shares DL 1	US3198291078		STK	2.457	879	2.364 USD	17,580	43.194,06	0,14
Frontdoor Inc. Registered Shares DL -,01	US35905A1097		STK	4.529	3.328	179 USD	52,860	239.402,94	0,80
G-III Apparel Group Ltd. Registered Shares DL -,01	US36237H1014		STK	9.805	0	1.287 USD	27,700	271.598,50	0,90
Gates Industrial Corporation P Registered Shares DL -,01	GB00BD9G2S12		STK	9.905	665	459 USD	22,610	223.952,05	0,74
Gentherm Inc. Registered Shares Class A o.N.	US37253A1034		STK	1.409	1.409	0 USD	27,780	39.142,02	0,13
Gibraltar Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US3746891072		STK	4.138	206	593 USD	39,870	164.982,06	0,55
Green Brick Partners Inc. Registered Shares DL -,01	US3927091013		STK	4.000	215	151 USD	64,450	257.800,00	0,86
Greenbrier Companies Inc., The Registered Shares DL -,001	US3936571013		STK	5.619	588	495 USD	52,650	295.840,35	0,98

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Griffon Corp. Registered Shares DL 0,25	US3984331021		STK	3.748	0	130 USD	72,680	272.404,64	0,91
H.B. Fuller Co. Registered Shares DL 1	US3596941068		STK	1.592	1.592	0 USD	61,680	98.194,56	0,33
Hanmi Financial Corp. Registered Shares New DL-,001	US4104952043		STK	5.453	0	696 USD	26,360	143.741,08	0,48
Harmonic Inc. Registered Shares DL-,001	US4131601027		STK	25.141	4.163	948 USD	8,980	225.766,18	0,75
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040		STK	8.189	1.200	514 USD	28,010	229.373,89	0,76
Hayward Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US4212981009		STK	6.209	6.209	0 USD	13,380	83.076,42	0,28
Healthcare Services Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4219061086		STK	11.626	0	9.168 USD	18,550	215.662,30	0,72
Heritage Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US42722X1063		STK	9.532	0	788 USD	26,000	247.832,00	0,82
Hilltop Holdings Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US4327481010		STK	2.656	1.933	1.550 USD	35,820	95.137,92	0,32
Hope Bancorp Inc. Registered Shares DL-,001	US43940T1097		STK	13.317	0	1.740 USD	11,170	148.750,89	0,49
Hub Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US4433201062		STK	6.715	1.052	1.679 USD	36,040	242.008,60	0,80
Independent Bank Corp. (Mass.) Registered Shares DL -,01	US4538361084		STK	1.895	0	129 USD	75,210	142.522,95	0,47
Insteel Industries Inc. Registered Shares o.N.	US45774W1080		STK	6.445	458	304 USD	33,610	216.616,45	0,72
Interparfums Inc. Registered Shares DL -,001	US4583341098		STK	1.816	0	273 USD	90,840	164.965,44	0,55
JBT Marel Corp. Registered Shares DL -,01	US4778391049		STK	1.075	240	65 USD	127,870	137.460,25	0,46
Kaiser Aluminum Corp. Registered Shares DL -,01	US4830077040		STK	2.153	0	1.870 USD	120,510	259.458,03	0,86
Kennametal Inc. Registered Shares DL 1,25	US4891701009		STK	8.704	0	2.648 USD	36,130	314.475,52	1,05
Knowles Corp. Registered Shares DL -,01	US49926D1090		STK	12.486	0	2.484 USD	25,680	320.640,48	1,07
Kontoor Brands Inc. Registered Shares o.N.	US50050N1037		STK	3.892	243	151 USD	70,290	273.568,68	0,91
Korn Ferry Registered Shares DL -,01	US5006432000		STK	4.272	0	436 USD	62,950	268.922,40	0,89
La-Z-Boy Inc. Registered Shares DL 1	US5053361078		STK	6.746	399	249 USD	32,140	216.816,44	0,72
Lakeland Financial Corp. Registered Shares DL -,50	US5116561003		STK	3.588	245	333 USD	57,380	205.879,44	0,68
LCI Industries Registered Shares DL -,01	US50189K1034		STK	2.056	0	212 USD	122,980	252.846,88	0,84
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094		STK	6.444	0	874 USD	35,500	228.762,00	0,76
Lindsay Corp. Registered Shares DL 1	US5355551061		STK	1.990	121	202 USD	119,070	236.949,30	0,79
Liquidity Services Inc. Registered Shares DL -,001	US53635B1070		STK	9.454	2.000	1.266 USD	30,570	289.008,78	0,96
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	9.545	10.000	455 USD	29,370	280.336,65	0,93
M/I Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US55305B1017		STK	708	708	0 USD	122,450	86.694,60	0,29
Matson Inc. Registered Shares o.N.	US57686G1058		STK	1.989	0	808 USD	163,940	326.076,66	1,08
Merit Medical Systems Inc. Registered Shares o.N.	US5898891040		STK	881	881	0 USD	68,930	60.727,33	0,20
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025		STK	4.043	211	142 USD	61,840	250.019,12	0,83
MGE Energy Inc. Registered Shares DL 1	US55277P1049		STK	940	0	317 USD	77,290	72.652,60	0,24
Middlesex Water Co. Registered Shares o.N.	US5966801087		STK	4.401	600	472 USD	52,050	229.072,05	0,76
Minerals Technologies Inc. Registered Shares DL -,10	US6031581068		STK	3.184	0	161 USD	70,920	225.809,28	0,75
MISTER CAR WASH INC. Registered Shares DL -,01	US60646V1052		STK	36.927	0	4.361 USD	6,970	257.381,19	0,86
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042		STK	2.675	2.800	125 USD	98,460	263.380,50	0,88

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Moog Inc. Registered Shares Class A	US6153942023		STK	1.020	0	680 USD	292,640	298.492,80	0,99
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	US6247581084		STK	3.510	3.510	0 USD	27,490	96.489,90	0,32
National Bank Holdings Corp. Registered Shares A DL -,01	US6337071046		STK	4.886	0	796 USD	39,160	191.335,76	0,64
National Beverage Corp. Registered Shares DL -,01	US6350171061		STK	7.258	804	300 USD	33,650	244.231,70	0,81
NBT Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US6287781024		STK	2.821	0	226 USD	42,580	120.118,18	0,40
NCR Voyix Corp. Registered Shares DL -,01	US62886E1082		STK	4.905	6.954	2.049 USD	6,330	31.048,65	0,10
OFG Bancorp. Registered Shares DL 1	PR67103X1020		STK	5.167	0	1.020 USD	40,460	209.056,82	0,70
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055		STK	210	52	1.007 USD	265,510	55.757,10	0,19
Otter Tail Corp. Registered Shares DL 5	US6896481032		STK	2.849	200	348 USD	87,770	250.056,73	0,83
Papa John's Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US6988131024		STK	4.122	0	1.676 USD	32,410	133.594,02	0,44
Park National Registered Shares DL 6,25	US7006581075		STK	840	0	63 USD	163,450	137.298,00	0,46
Pathward Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US59100U1088		STK	2.790	0	270 USD	89,230	248.951,70	0,83
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039		STK	2.452	0	412 USD	111,070	272.343,64	0,91
PC Connection Inc. Registered Shares DL -,01	US69318J1007		STK	3.691	0	422 USD	58,460	215.775,86	0,72
Perdoceo Education Corp. Registered Shares DL -,01	US71363P1066		STK	9.006	0	939 USD	37,210	335.113,26	1,11
Plexus Corp. Registered Shares DL -,01	US7291321005		STK	1.322	780	224 USD	202,540	267.757,88	0,89
Preferred Bank (California) Registered Shares New DL -,01	US7403674044		STK	2.793	0	355 USD	90,690	253.297,17	0,84
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092		STK	1.628	0	1.272 USD	150,500	245.014,00	0,81
PROG Holdings Inc. Registered Shs.Class A DL-,50	US74319R1014		STK	9.466	2.865	323 USD	28,690	271.579,54	0,90
Quaker Houghton Corp. Registered Shares DL 1	US7473161070		STK	2.209	300	145 USD	124,230	274.424,07	0,91
Quanterix Corp. Registered Shares DL -,001	US74766Q1013		STK	3.000	3.000	0 USD	3,520	10.560,00	0,04
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014		STK	6.700	0	725 USD	33,080	221.636,00	0,74
Renasant Corp. Registered Shares DL 5	US75970E1073		STK	5.197	0	1.361 USD	36,130	187.767,61	0,62
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047		STK	1.445	0	7.858 USD	33,710	48.710,95	0,16
Rush Enterprises Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US7818462092		STK	4.495	239	174 USD	66,110	297.164,45	0,99
S&T Bancorp Inc. Registered Shares DL 2,50	US7838591011		STK	4.392	0	1.518 USD	41,830	183.717,36	0,61
ScanSource Inc. Registered Shares o.N.	US8060371072		STK	7.525	971	242 USD	36,300	273.157,50	0,91
Seacoast Banking Corp. of Fla. Registered Shares DL -,10	US8117078019		STK	6.108	446	617 USD	30,290	185.011,32	0,62
Simmons First National Corp. Registered Shares Cl. A DL-,01	US8287302009		STK	7.420	0	2.584 USD	19,450	144.319,00	0,48
SiriusPoint Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG8192H1060		STK	11.273	0	5.443 USD	21,540	242.820,42	0,81
Skywest Inc. Registered Shares o.N.	US8308791024		STK	1.439	1.439	0 USD	91,830	132.143,37	0,44
Solstice Advanced Materials I. Registered Shares DL-,001	US83443Q1031		STK	4.534	6.000	1.466 USD	76,160	345.309,44	1,15
Sonic Automotive Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US83545G1022		STK	4.029	825	154 USD	68,570	276.268,53	0,92
Southside Bancshares Inc. Registered Shares DL 1,25	US84470P1093		STK	3.812	0	2.133 USD	31,090	118.515,08	0,39
Sprinklr Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US85208T1079		STK	4.503	10.317	11.608 USD	6,000	27.018,00	0,09
Standard Motor Products Registered Shares DL 2	US8536661056		STK	7.426	0	913 USD	34,740	257.979,24	0,86

Halbjahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Standex International Corp. Registered Shares DL 1,50	US8542311076	STK	718	0	829	USD	254,860	182.989,48	0,61
Steven Madden Ltd. Registered Shares DL-,0001	US5562691080	STK	1.542	0	962	USD	33,920	52.304,64	0,17
Stewart Information Serv.Corp. Registered Shares DL 1	US8603721015	STK	843	843	0	USD	61,580	51.911,94	0,17
StoneX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8618961085	STK	4.655	5.255	3.444	USD	80,650	375.385,43	1,25
Tennant Co. Registered Shares DL -,375	US8803451033	STK	3.663	363	130	USD	66,400	243.223,20	0,81
The Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US05969A1051	STK	1.137	217	148	USD	53,730	61.091,01	0,20
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091	STK	10.129	1.011	352	USD	32,180	325.951,22	1,08
United Community Banks Inc. Registered Shares DL 1	US90984P3038	STK	7.337	2.800	310	USD	31,490	231.042,13	0,77
Urban Outfitters Inc. Registered Shares DL -,0001	US9170471026	STK	2.870	0	423	USD	63,350	181.814,50	0,60
Versant Media Group Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US9252831030	STK	4.000	4.000	0	USD	37,020	148.080,00	0,49
Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01	US92828Q1094	STK	1.094	0	170	USD	134,350	146.978,90	0,49
Vital Farms Inc. Registered Shares DL -,0001	US92847W1036	STK	1.000	1.000	0	USD	14,120	14.120,00	0,05
WaFd Inc. Registered Shares DL 1	US9388241096	STK	4.255	457	302	USD	31,400	133.607,00	0,44
Walker & Dunlop Inc. Registered Shares DL -,01	US93148P1021	STK	2.467	540	1.264	USD	44,380	109.485,46	0,36
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	14.815	14.815	0	USD	8,730	129.334,95	0,43
Wingstop Inc. Registered Shares DL -,01	US9741551033	STK	100	100	0	USD	154,970	15.497,00	0,05
WisdomTree Inc. Registered Shares DL -,01	US97717P1049	STK	17.955	0	4.075	USD	14,560	261.424,80	0,87
World Acceptance Corp. Registered Shares o.N.	US9814191048	STK	1.975	100	68	USD	135,040	266.704,00	0,89
World Kinect Corp. Registered Shares DL -,01	US9814751064	STK	2.765	565	419	USD	23,070	63.788,55	0,21
Worthington Enterprises Inc. Registered Shares o.N.	US9818111026	STK	2.583	281	0	USD	52,140	134.677,62	0,45
XPEL Inc. Registered Shares o.N.	US98379L1008	STK	3.286	1.250	199	USD	44,260	145.438,36	0,48
Yelp Inc. Reg. Shares DL -,000001	US9858171054	STK	6.498	986	2.693	USD	24,740	160.760,52	0,53
Summe Wertpapiervermögen						USD		30.123.346,57	100,20

Halbjahresbericht S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	69.677,00	0,23
Bankguthaben							USD	69.677,00	0,23
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	69.430,13			% 100,000	69.430,13	0,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			EUR	214,28			% 100,000	246,87	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	14.819,65	0,05
Zinsansprüche			USD	243,47				243,47	0,00
Dividendenansprüche			USD	14.576,18				14.576,18	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-144.067,05	-0,48
Zinsverbindlichkeiten			USD	-20,55				-20,55	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-129.324,17				-129.324,17	-0,43
Verwahrstellenvergütung			USD	-3.662,17				-3.662,17	-0,01
Prüfungskosten			USD	-10.368,90				-10.368,90	-0,03
Veröffentlichungskosten			USD	-691,26				-691,26	0,00
Fondsvermögen							USD	30.063.776,17	100,00 1)

Halbjahresbericht S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
S4A US Equity Small & Mid Cap R									
Anteilwert							USD	112,82	
Ausgabepreis							USD	118,46	
Rücknahmepreis							USD	112,82	
Anzahl Anteile							STK	1.187	
S4A US Equity Small & Mid Cap I									
Anteilwert							USD	112,88	
Ausgabepreis							USD	112,88	
Rücknahmepreis							USD	112,88	
Anzahl Anteile							STK	10.014	
S4A US Equity Small & Mid Cap X									
Anteilwert							USD	11.339,14	
Ausgabepreis							USD	11.339,14	
Rücknahmepreis							USD	11.339,14	
Anzahl Anteile							STK	2.540	

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.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2026	
Euro EO	(EUR)	0,8679802	= 1 USD (USD)

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					
Advansix Inc. Registered Shares DL -,01	US00773T1016	STK	0	1.906	
ATI Inc. Registered Shares DL-,01	US01741R1023	STK	0	3.650	
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	US09739D1000	STK	0	1.386	
Caleres Inc. Registered Shares DL-,01	US1295001044	STK	10.000	10.000	
CSG Systems Internatl Inc. Registered Shares DL -,01	US1263491094	STK	0	300	
Dycom Industries Inc. Registered Shares DL -,333	US2674751019	STK	0	1.224	
Golden Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US3810131017	STK	0	8.424	
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	0	1.680	
Magnolia Oil & Gas Corp. Reg. Class A Shares DL -,0001	US5596631094	STK	0	9.343	
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK	0	12.276	
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK	0	2.622	
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	0	5.023	
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	6.596	6.596	
Stellar Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US8589271068	STK	0	8.008	
Teradata Corp. Registered Shares DL -,01	US88076W1036	STK	500	500	
Tri Pointe Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US87265H1095	STK	840	7.687	
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040	STK	343	843	
USANA Health Sciences Inc. Registered Shares o.N.	US90328M1071	STK	1.700	4.280	
Veeco Instruments Inc. Registered Shares DL -,01	US9224171002	STK	0	9.016	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Heidrick & Struggles Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US4228191023	STK	0	6.486	
--	--------------	-----	---	-------	--

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

Anteilkategorie	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	0,00	1,000	Thesaurierer	USD
S4A US Equity Small & Mid Cap X	keine	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 %)	100,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

S4A US Equity Small & Mid Cap R

Anteilwert	USD	112,82
Ausgabepreis	USD	118,46
Rücknahmepreis	USD	112,82
Anzahl Anteile	STK	1.187

S4A US Equity Small & Mid Cap I

Anteilwert	USD	112,88
Ausgabepreis	USD	112,88
Rücknahmepreis	USD	112,88
Anzahl Anteile	STK	10.014

S4A US Equity Small & Mid Cap X

Anteilwert	USD	11.339,14
Ausgabepreis	USD	11.339,14
Rücknahmepreis	USD	11.339,14
Anzahl Anteile	STK	2.540

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 2026

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	07.10.2024
Anteilklasse I	07.10.2024
Anteilklasse X	07.10.2024

Erstausgabepreis

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 %

Erwerbsbeschränkung

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine
Anteilklasse X	keine

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	USD 100.000, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten
Anteilklasse X	USD 50.000.000, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten

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	derzeit 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode
Anteilklasse I	derzeit 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode
Anteilklasse X	derzeit keine

Währung

Anteilklasse R	USD
Anteilklasse I	USD
Anteilklasse X	USD

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

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: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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
Telefon: (069) 21 79 - 0
Telefax: (069) 21 79 - 6522
<https://www.ubs.com>

3. Asset Management-Gesellschaft- und Vertriebsgesellschaft

Source For Alpha AG
Postanschrift:
Freiherr-vom-Stein-Straße 24-26
60323 Frankfurt am Main
Deutschland
Telefon: +49 69 271 473 600
Telefax: +49 69 271 473 610
<https://www.source-for-alpha.de>