

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



S4A US Equity Small & Mid Cap

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 7. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich überwiegend aus Aktien US-amerikanischer Aussteller zusammen. Bei der Auswahl der Aktien sollen überwiegend Aktien solcher Aussteller berücksichtigt werden, welche bezüglich der Marktkapitalisierung den Small und Mid Cap Aktien zuzuordnen sind. Die Umsetzung der Anlagepolitik soll unter Zuhilfenahme auch computergestützter technisch-quantitativer Analysen erfolgen, die zur Identifizierung von mittel- und langfristigen Trends dienen sollen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

30.09.2025		
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	32.509.647,59	100,15
Bankguthaben	13.889,93	0,04
Zins- und Dividendenansprüche	15.615,58	0,05
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-79.169,16	-0,24
Fondsvermögen	32.459.983,94	100,00

Während der gesamten Berichtsperiode war das Sondervermögen zu 100 % in US-Aktien investiert. Innerhalb des Portfolios waren Nebenwerte übergewichtet.

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (7. Oktober 2024 bis 30. September 2025, Performancemessung ab 8. Oktober 2024)¹:

S4A US Equity Small & Mid Cap X:	+7,49 %
S4A US Equity Small & Mid Cap R:	+7,32 %
S4A US Equity Small & Mid Cap I:	+7,14 %

¹Eigene 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 US Equity Small & Mid Cap

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.539.153,10	100,24
1. Aktien	32.509.647,59	100,15
Bermuda	302.392,44	0,93
Großbritannien	240.729,18	0,74
Irland	198.900,00	0,61
USA	31.767.625,97	97,87
2. Bankguthaben	13.889,93	0,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	15.615,58	0,05
II. Verbindlichkeiten	-79.169,16	-0,24
III. Fondsvermögen	32.459.983,94	100,00

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	32.509.647,59	100,15
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	32.509.647,59	100,15
Aktien							USD	32.509.647,59	100,15
A10 Networks Inc. Registered Shares DL -,00001	US0021211018	STK		15.216	16.391	1.175 USD	18,150	276.170,40	0,85
Acadian Asset Management Inc. Registered Shares DL -,001	US10948W1036	STK		7.251	10.001	2.750 USD	48,160	349.208,16	1,08
ACI Worldwide Inc. Registered Shares DL -,005	US0044981019	STK		1.130	1.130	0 USD	52,770	59.630,10	0,18
Acushnet Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	US0050981085	STK		3.442	3.442	0 USD	78,490	270.162,58	0,83
Adeia Inc. Registered Shares o.N.	US00676P1075	STK		19.814	19.814	0 USD	16,800	332.875,20	1,03
Advansix Inc. Registered Shares DL -,01	US00773T1016	STK		1.906	6.540	4.634 USD	19,380	36.938,28	0,11
Alamo Group Inc. Registered Shares DL -,10	US0113111076	STK		1.448	1.448	0 USD	190,900	276.423,20	0,85
Albany International Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US0123481089	STK		3.069	3.069	0 USD	53,300	163.577,70	0,50
Alkermes PLC Registered Shares DL -,01	IE00B56GVS15	STK		6.630	7.210	580 USD	30,000	198.900,00	0,61
American Axle & Mfg Hldgs Inc. Registered Shares DL -,01	US0240611030	STK		37.143	37.143	0 USD	6,010	223.229,43	0,69
Ameris Bancorp. Registered Shares DL 1	US03076K1088	STK		3.388	3.797	409 USD	73,310	248.374,28	0,77
Andersons Inc., The Registered Shares o.N.	US0341641035	STK		6.788	6.788	0 USD	39,810	270.230,28	0,83
Apogee Enterprises Inc. Registered Shares DL -,333	US0375981091	STK		4.592	4.937	345 USD	43,570	200.073,44	0,62
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	STK		7.073	7.400	327 USD	43,400	306.968,20	0,95
Asbury Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,01	US0434361046	STK		904	991	87 USD	244,450	220.982,80	0,68
ATI Inc. Registered Shares DL -,01	US01741R1023	STK		3.650	4.656	1.006 USD	81,340	296.891,00	0,91
Atlantic Union Bankshares Corp	US04911A1079	STK		2.680	2.680	0 USD	35,290	94.577,20	0,29
BancFirst Corp. Registered Shares DL 1	US05945F1030	STK		1.478	1.590	112 USD	126,450	186.893,10	0,58
Banner Corp. Registered Shares New DL -,01	US06652V2088	STK		1.420	1.420	0 USD	65,500	93.010,00	0,29
Benchmark Electronics Inc. Registered Shares DL -,10	US08160H1014	STK		6.294	6.294	0 USD	38,550	242.633,70	0,75
BJ's Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US09180C1062	STK		7.879	7.879	0 USD	30,530	240.545,87	0,74
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	US09739D1000	STK		1.386	1.590	204 USD	77,320	107.165,52	0,33
Boot Barn Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US0994061002	STK		1.441	1.441	0 USD	165,720	238.802,52	0,74
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK		5.050	5.050	0 USD	43,960	221.998,00	0,68
Buckle Inc. Registered Shares DL -,01	US1184401065	STK		5.914	7.523	1.609 USD	58,660	346.915,24	1,07
C.T.S. Corp. Registered Shares o.N.	US1265011056	STK		6.199	6.199	0 USD	39,940	247.588,06	0,76
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016	STK		4.482	4.482	0 USD	19,700	88.295,40	0,27
Cathay General Bancorp Registered Shares DL -,01	US1491501045	STK		1.526	1.526	0 USD	48,010	73.263,26	0,23
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK		3.971	3.971	0 USD	63,370	251.642,27	0,78
Cheesecake Factory Inc. Registered Shares DL -,01	US1630721017	STK		3.903	4.316	413 USD	54,640	213.259,92	0,66

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
City Holding Co. Registered Shares DL 2,50	US1778351056	STK		276	676	400 USD	123,870	34.188,12	0,11
Collegium Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US19459J1043	STK		7.446	7.446	0 USD	34,990	260.535,54	0,80
Community Financial System Inc Registered Shares DL 1	US2036071064	STK		3.287	3.287	0 USD	58,640	192.749,68	0,59
Concentra Group Hldgs Par.Inc. Registered Shares DL -,01	US20603L1026	STK		3.308	3.309	1 USD	20,930	69.236,44	0,21
CSG Systems Internatl Inc. Registered Shares DL -,01	US1263491094	STK		300	300	0 USD	64,380	19.314,00	0,06
Customers Bancorp Inc. Reg. Voting Common Shares DL 1	US23204G1004	STK		900	3.545	2.645 USD	65,370	58.833,00	0,18
DeLuxe Corp. Registered Shares DL 1	US2480191012	STK		15.372	15.372	0 USD	19,360	297.601,92	0,92
Digi International Inc. Registered Shares DL -,01	US2537981027	STK		8.249	8.249	0 USD	36,460	300.758,54	0,93
Dnow Inc Registered Shares DL -,01	US67011P1003	STK		20	13.226	13.206 USD	15,250	305,00	0,00
DXP Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US2333774071	STK		2.138	2.373	235 USD	119,070	254.571,66	0,78
Dycom Industries Inc. Registered Shares DL -,333	US2674751019	STK		1.224	1.504	280 USD	291,760	357.114,24	1,10
Embecka Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK		5.180	5.180	0 USD	14,110	73.089,80	0,23
Enova International Inc. Registered Shares DL -,01	US29357K1034	STK		1.683	1.891	208 USD	115,090	193.696,47	0,60
ePlus Inc. Registered Shares DL -,01	US2942681071	STK		4.500	4.500	0 USD	71,010	319.545,00	0,98
Ethan Allen Interiors Inc. Registered Shares DL -,01	US2976021046	STK		8.985	8.985	0 USD	29,460	264.698,10	0,82
Evertec Inc. Registered Shares o.N.	PR30040P1032	STK		6.617	6.617	0 USD	33,780	223.522,26	0,69
EZCORP Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US3023011063	STK		17.801	36.700	18.899 USD	19,040	338.931,04	1,04
FB Financial Corporation Registered Shares DL 1	US30257X1046	STK		3.621	3.621	0 USD	55,740	201.834,54	0,62
First Bancorp Registered Shares DL -,01	US3189101062	STK		5.633	5.633	0 USD	52,890	297.929,37	0,92
First BanCorp. Registered Shares New DL 1	PR3186727065	STK		4.094	7.094	3.000 USD	22,050	90.272,70	0,28
First Commonwealth Finl Corp. Registered Shares DL 1	US3198291078	STK		3.942	16.910	12.968 USD	17,050	67.211,10	0,21
Frontdoor Inc. Registered Shares DL -,01	US35905A1097	STK		1.380	1.380	0 USD	67,290	92.860,20	0,29
G-III Apparel Group Ltd. Registered Shares DL -,01	US36237H1014	STK		11.092	11.092	0 USD	26,610	295.158,12	0,91
Gates Industrial Corporation P Registered Shares DL -,01	GB00BD9G2S12	STK		9.699	9.699	0 USD	24,820	240.729,18	0,74
Gibraltar Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US3746891072	STK		4.525	4.525	0 USD	62,800	284.170,00	0,88
Golden Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US3810131017	STK		8.424	8.424	0 USD	23,580	198.637,92	0,61
Green Brick Partners Inc. Registered Shares DL -,01	US3927091013	STK		3.936	3.936	0 USD	73,860	290.712,96	0,90
Greenbrier Companies Inc., The Registered Shares DL -,001	US3936571013	STK		5.526	5.526	0 USD	46,170	255.135,42	0,79
Griffon Corp. Registered Shares DL 0,25	US3984331021	STK		3.878	4.078	200 USD	76,150	295.309,70	0,91
Hanmi Financial Corp. Registered Shares New DL-,001	US4104952043	STK		6.149	7.058	909 USD	24,690	151.818,81	0,47
Harmonic Inc. Registered Shares DL-,001	US4131601027	STK		21.926	23.872	1.946 USD	10,180	223.206,68	0,69
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040	STK		7.503	7.503	0 USD	27,560	206.782,68	0,64
Healthcare Services Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4219061086	STK		20.794	26.077	5.283 USD	16,830	349.963,02	1,08
Heidrick & Struggles Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US4228191023	STK		6.486	6.970	484 USD	49,770	322.808,22	0,99
Heritage Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US42722X1063	STK		10.320	10.320	0 USD	24,190	249.640,80	0,77
Hilltop Holdings Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US4327481010	STK		2.273	2.273	0 USD	33,420	75.963,66	0,23

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw.		Bestand 30.09.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Whg. in 1.000	in 1.000		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Hope Bancorp Inc. Registered Shares DL-,001	US43940T1097	STK	15.057	15.057	15.057	0	USD	10,770	162.163,89	0,50
Hub Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US4433201062	STK	7.342	7.342	7.342	0	USD	34,440	252.858,48	0,78
Independent Bank Corp. (Mass.) Registered Shares DL -,01	US4538361084	STK	2.024	2.024	2.024	0	USD	69,170	140.000,08	0,43
Insight Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US45765U1034	STK	1.680	1.914	1.914	234	USD	113,410	190.528,80	0,59
Insteel Industries Inc. Registered Shares o.N.	US45774W1080	STK	6.291	6.291	6.291	0	USD	38,340	241.196,94	0,74
Interparfums Inc. Registered Shares DL -,001	US4583341098	STK	2.089	2.089	2.089	0	USD	98,380	205.515,82	0,63
JBT Marel Corp. Registered Shares DL -,01	US4778391049	STK	900	900	900	0	USD	140,450	126.405,00	0,39
Kaiser Aluminum Corp. Registered Shares DL -,01	US4830077040	STK	4.023	4.023	4.023	0	USD	77,160	310.414,68	0,96
Kennametal Inc. Registered Shares DL 1,25	US4891701009	STK	11.352	11.352	11.352	0	USD	20,930	237.597,36	0,73
Knowles Corp. Registered Shares DL -,01	US49926D1090	STK	14.970	14.970	14.970	0	USD	23,310	348.950,70	1,08
Kontoor Brands Inc. Registered Shares o.N.	US50050N1037	STK	3.800	3.800	3.800	0	USD	79,770	303.126,00	0,93
Korn Ferry Registered Shares DL -,01	US5006432000	STK	4.708	4.914	4.914	206	USD	69,980	329.465,84	1,01
La-Z-Boy Inc. Registered Shares DL 1	US5053361078	STK	6.596	6.596	6.596	0	USD	34,320	226.374,72	0,70
Lakeland Financial Corp. Registered Shares DL -,50	US5116561003	STK	3.676	3.676	3.676	0	USD	64,200	235.999,20	0,73
LCI Industries Registered Shares DL -,01	US50189K1034	STK	2.268	2.497	2.497	229	USD	93,150	211.264,20	0,65
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	7.318	7.869	7.869	551	USD	40,330	295.134,94	0,91
Lindsay Corp. Registered Shares DL 1	US5355551061	STK	2.071	2.071	2.071	0	USD	140,560	291.099,76	0,90
Liquidity Services Inc. Registered Shares DL -,001	US53635B1070	STK	8.720	10.021	10.021	1.301	USD	27,430	239.189,60	0,74
Magnolia Oil & Gas Corp. Reg. Class A Shares DL -,0001	US5596631094	STK	9.343	10.905	10.905	1.562	USD	23,870	223.017,41	0,69
Matson Inc. Registered Shares o.N.	US57686G1058	STK	2.797	2.797	2.797	0	USD	98,590	275.756,23	0,85
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	3.974	3.974	3.974	0	USD	72,430	287.836,82	0,89
MGE Energy Inc. Registered Shares DL 1	US55277P1049	STK	1.257	1.257	1.257	0	USD	84,180	105.814,26	0,33
Middlesex Water Co. Registered Shares o.N.	US5966801087	STK	4.273	5.073	5.073	800	USD	54,120	231.254,76	0,71
Minerals Technologies Inc. Registered Shares DL -,10	US6031581068	STK	3.345	3.345	3.345	0	USD	62,120	207.791,40	0,64
MISTER CAR WASH INC. Registered Shares DL -,01	US60646V1052	STK	41.288	41.288	41.288	0	USD	5,330	220.065,04	0,68
Moog Inc. Registered Shares Class A	US6153942023	STK	1.700	1.866	1.866	166	USD	207,670	353.039,00	1,09
National Bank Holdings Corp. Registered Shares A DL -,01	US6337071046	STK	5.682	5.682	5.682	0	USD	38,640	219.552,48	0,68
National Beverage Corp. Registered Shares DL -,01	US6350171061	STK	6.754	8.054	8.054	1.300	USD	36,920	249.357,68	0,77
Navient Corp. Registered Shares DL -,01	US63938C1080	STK	12.276	12.276	12.276	0	USD	13,150	161.429,40	0,50
NBT Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US6287781024	STK	3.047	3.047	3.047	0	USD	41,760	127.242,72	0,39
OFG Bancorp. Registered Shares DL 1	PR67103X1020	STK	6.187	6.187	6.187	0	USD	43,490	269.072,63	0,83
OSI Systems Inc. Registered Shares o.N.	US6710441055	STK	1.165	1.270	1.270	105	USD	249,240	290.364,60	0,89
Otter Tail Corp. Registered Shares DL 5	US6896481032	STK	2.997	2.997	2.997	0	USD	81,970	245.664,09	0,76
Papa John's Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US6988131024	STK	5.798	5.798	5.798	0	USD	48,150	279.173,70	0,86
Park National Registered Shares DL 6,25	US7006581075	STK	903	903	903	0	USD	162,530	146.764,59	0,45
Pathward Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US59100U1088	STK	3.060	3.335	3.335	275	USD	74,010	226.470,60	0,70

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 30.09.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000			Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Patrick Industries Inc. Registered Shares o.N.	US7033431039		STK		2.864	3.130	266 USD	103,430	296.223,52	0,91
PC Connection Inc. Registered Shares DL -,01	US69318J1007		STK		4.113	4.113	0 USD	61,990	254.964,87	0,79
Perdoceo Education Corp. Registered Shares DL -,01	US71363P1066		STK		9.945	11.645	1.700 USD	37,660	374.528,70	1,15
Plexus Corp. Registered Shares DL -,01	US7291321005		STK		766	766	0 USD	144,690	110.832,54	0,34
Preferred Bank (California) Registered Shares New DL -,01	US7403674044		STK		3.148	3.348	200 USD	90,390	284.547,72	0,88
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092		STK		2.900	3.066	166 USD	121,190	351.451,00	1,08
PROG Holdings Inc. Registered Shs.Class A DL-,50	US74319R1014		STK		6.924	7.671	747 USD	32,360	224.060,64	0,69
Quaker Houghton Corp. Registered Shares DL 1	US7473161070		STK		2.054	2.054	0 USD	131,750	270.614,50	0,83
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014		STK		7.425	8.425	1.000 USD	36,220	268.933,50	0,83
Renasant Corp. Registered Shares DL 5	US75970E1073		STK		6.558	6.940	382 USD	36,890	241.924,62	0,75
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047		STK		9.303	11.068	1.765 USD	43,180	401.703,54	1,24
Rush Enterprises Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US7818462092		STK		4.430	4.430	0 USD	53,470	236.872,10	0,73
S&T Bancorp Inc. Registered Shares DL 2,50	US7838591011		STK		5.910	5.910	0 USD	37,590	222.156,90	0,68
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020		STK		2.622	3.496	874 USD	115,110	301.818,42	0,93
ScanSource Inc. Registered Shares o.N.	US8060371072		STK		6.796	6.796	0 USD	43,990	298.956,04	0,92
Seacoast Banking Corp. of Fla. Registered Shares DL -,10	US8117078019		STK		6.279	7.661	1.382 USD	30,430	191.069,97	0,59
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007		STK		5.023	5.023	0 USD	35,350	177.563,05	0,55
Simmons First National Corp. Registered Shares Cl. A DL-,01	US8287302009		STK		10.004	10.727	723 USD	19,170	191.776,68	0,59
SiriusPoint Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG8192H1060		STK		16.716	20.416	3.700 USD	18,090	302.392,44	0,93
Sonic Automotive Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US83545G1022		STK		3.358	4.158	800 USD	76,090	255.510,22	0,79
Southside Bancshares Inc. Registered Shares DL 1,25	US84470P1093		STK		5.945	7.045	1.100 USD	28,250	167.946,25	0,52
Sprinklr Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US85208T1079		STK		5.794	5.794	0 USD	7,720	44.729,68	0,14
Standard Motor Products Registered Shares DL 2	US8536661056		STK		8.339	9.087	748 USD	40,820	340.397,98	1,05
Standex International Corp. Registered Shares DL 1,50	US8542311076		STK		1.547	1.547	0 USD	211,900	327.809,30	1,01
Stellar Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US8589271068		STK		8.008	8.008	0 USD	30,340	242.962,72	0,75
Steven Madden Ltd. Registered Shares DL-,0001	US5562691080		STK		2.504	4.200	1.696 USD	33,480	83.833,92	0,26
StoneX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8618961085		STK		2.844	4.913	2.069 USD	100,920	287.016,48	0,88
Tennant Co. Registered Shares DL -,375	US8803451033		STK		3.430	3.430	0 USD	81,060	278.035,80	0,86
The Bancorp Inc. Registered Shares DL -,01	US05969A1051		STK		1.068	1.068	0 USD	74,890	79.982,52	0,25
Tri Pointe Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US87265H1095		STK		6.847	7.347	500 USD	33,970	232.592,59	0,72
Trinity Industries Inc. Registered Shares DL 1	US8965221091		STK		9.470	9.470	0 USD	28,040	265.538,80	0,82
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040		STK		500	500	0 USD	167,190	83.595,00	0,26
United Community Banks Inc. Registered Shares DL 1	US90984P3038		STK		4.847	5.300	453 USD	31,350	151.953,45	0,47
Urban Outfitters Inc. Registered Shares DL -,0001	US9170471026		STK		3.293	4.200	907 USD	71,430	235.218,99	0,72
USANA Health Sciences Inc. Registered Shares o.N.	US90328M1071		STK		2.580	2.580	0 USD	27,550	71.079,00	0,22
Veeco Instruments Inc. Registered Shares DL -,01	US9224171002		STK		9.016	9.516	500 USD	30,430	274.356,88	0,85

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01	US92828Q1094		STK	1.264	1.264	0	USD 190,030	240.197,92	0,74
WaFd Inc. Registered Shares DL 1	US9388241096		STK	4.100	5.530	1.430	USD 30,290	124.189,00	0,38
Walker & Dunlop Inc. Registered Shares DL -,01	US93148P1021		STK	3.191	3.362	171	USD 83,620	266.831,42	0,82
WisdomTree Inc. Registered Shares DL -,01	US97717P1049		STK	22.030	22.030	0	USD 13,900	306.217,00	0,94
World Acceptance Corp. Registered Shares o.N.	US9814191048		STK	1.943	2.436	493	USD 169,140	328.639,02	1,01
World Kinect Corp. Registered Shares DL -,01	US9814751064		STK	2.619	2.619	0	USD 25,950	67.963,05	0,21
Worthington Enterprises Inc. Registered Shares o.N.	US9818111026		STK	2.302	2.302	0	USD 55,490	127.737,98	0,39
XPEL Inc. Registered Shares o.N.	US98379L1008		STK	2.235	2.235	0	USD 33,070	73.911,45	0,23
Yelp Inc. Reg. Shares DL -,000001	US9858171054		STK	8.205	8.205	0	USD 31,200	255.996,00	0,79
Summe Wertpapiervermögen							USD	32.509.647,59	100,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	13.889,93	0,04
Bankguthaben							USD	13.889,93	0,04
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	13.830,22		%	100,000	13.830,22	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			EUR	50,82		%	100,000	59,71	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	15.615,58	0,05
Dividendenansprüche			USD	15.615,58				15.615,58	0,05

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-79.169,16	-0,24
Verwaltungsvergütung			USD	-67.577,33				-67.577,33	-0,21
Verwahrstellenvergütung			USD	-3.837,49				-3.837,49	-0,01
Prüfungskosten			USD	-7.049,40				-7.049,40	-0,02
Veröffentlichungskosten			USD	-704,94				-704,94	0,00
Fondsvermögen							USD	32.459.983,94	100,00 1)
S4A US Equity Small & Mid Cap R									
Anteilwert							USD	107,31	
Ausgabepreis							USD	112,68	
Rücknahmepreis							USD	107,31	
Anzahl Anteile							STK	4.082	
S4A US Equity Small & Mid Cap I									
Anteilwert							USD	107,13	
Ausgabepreis							USD	107,13	
Rücknahmepreis							USD	107,13	
Anzahl Anteile							STK	14.439	
S4A US Equity Small & Mid Cap X									
Anteilwert							USD	10.748,51	
Ausgabepreis							USD	10.748,51	
Rücknahmepreis							USD	10.748,51	
Anzahl Anteile							STK	2.835	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
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)

Euro EO	(EUR)	per 30.09.2025 0,8511363	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht

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					
Air Lease Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US00912X3026	STK	6.621	6.621	
Alpha & Omega Semiconductor Registered Shares DL -,002	BMG6331P1041	STK	4.600	4.600	
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	10.000	10.000	
American Woodmark Corp. Registered Shares o.N.	US0305061097	STK	3.871	3.871	
Avanos Medical Inc. Registered Shares DL -,01	US05350V1061	STK	4.512	4.512	
Beacon Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US0846801076	STK	2.956	2.956	
Cactus Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01	US1272031071	STK	2.402	2.402	
Caleres Inc. Registered Shares DL-,01	US1295001044	STK	5.581	5.581	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	2.800	2.800	
Corsair Gaming Inc. Registered Shares DL -,0001	US22041X1028	STK	13.000	13.000	
Crescent Energy Co. Reg. Shares A DL -,04	US44952J1043	STK	3.400	3.400	
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	
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	3.000	3.000	
Forward Air Corp. Registered Shares o.N.	US34986A1043	STK	4.300	4.300	
Gentherm Inc. Registered Shares Class A o.N.	US37253A1034	STK	4.156	4.156	
Helmerich & Payne Inc. Registered Shares DL -,10	US4234521015	STK	4.705	4.705	
Ichor Holdings Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG4740B1059	STK	4.771	4.771	
Jetblue Airways Corp. Registered Shares DL -,01	US4771431016	STK	23.000	23.000	
Kelly Services Inc. Reg. Shs Cl.A (Non Vtg) DL 1	US4881522084	STK	5.808	5.808	
MasterBrand Inc. Registered Shares DL -,001	US57638P1049	STK	17.079	17.079	
MGP Ingredients Inc. (New) Registered Shares o.N.	US55303J1060	STK	1.249	1.249	
Mr. Cooper Group Inc. Registered Shares DL -,01	US62482R1077	STK	2.589	2.589	
Northern Oil and Gas Inc. Registered Shares DL -,001	US6655313079	STK	3.535	3.535	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	2.850	2.850	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	3.715	3.715	
Sabre Corp. Registered Shares DL-,01	US78573M1045	STK	40.000	40.000	
Select Medical Holdings Corp. Registered Shares o.N.	US81619Q1058	STK	9.303	9.303	
Shoe Carnival Inc. Registered Shares o.N.	US8248891090	STK	5.185	5.185	
Signet Jewelers Ltd. Registered Shares DL-,18	BMG812761002	STK	1.742	1.742	
SM Energy Co. Registered Shares DL -,01	US78454L1008	STK	3.639	3.639	

Jahresbericht

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
Sturm Ruger Co. Inc. Registered Shares DL 1	US8641591081	STK	2.639	2.639	
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	US8713321029	STK	1.695	1.695	
TEGNA Inc. Registered Shares DL 1	US87901J1051	STK	15.488	15.488	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	1.100	1.100	
Veritex Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US9234511080	STK	8.356	8.356	
Victoria's Secret & Co. Registered Shares DL -,01	US9264001028	STK	5.300	5.300	
Vital Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US5168062058	STK	3.700	3.700	
Winnebago Industries Inc. Registered Shares DL -,50	US9746371007	STK	3.271	3.271	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Brookline Bancorp. Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US11373M1071	STK	16.039	16.039	
Forward Air Corp. Registered Shares DL -,01	US3498531017	STK	4.300	4.300	
GMS Inc. Registered Shares DL -,01	US36251C1036	STK	1.967	1.967	
SpartanNash Co. Registered Shares o.N.	US8472151005	STK	5.053	5.053	

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 US Equity Small & Mid Cap R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	7.689,95	1,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-2.248,17	-0,55
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	5.441,78	1,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-38,67	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		USD	-4.556,08	-1,12
- Verwaltungsvergütung	USD	-4.556,08		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-182,69	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-95,49	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-1.899,86	-0,47
- Depotgebühren	USD	-24,86		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-1.854,11		
- Sonstige Kosten	USD	-20,90		
Summe der Aufwendungen		USD	-6.772,80	-1,66
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-1.331,02	-0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	13.427,85	3,29
2. Realisierte Verluste		USD	-19.738,53	-4,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-6.310,68	-1,55

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap R

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-7.641,70	-1,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	52.860,29	12,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-23.686,84	-5,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	29.173,45	7,15
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	21.531,75	5,27

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	414.833,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	428.418,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-13.585,01
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	1.722,59
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	21.531,75
davon nicht realisierte Gewinne	USD	52.860,29
davon nicht realisierte Verluste	USD	-23.686,84
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	438.087,92

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-7.641,70	-1,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	7.641,70	1,88
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht
S4A US Equity Small & Mid Cap R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	4.082	USD	438.087,92	USD	107,31
*) Auflagedatum 07.10.2024						

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	27.351,10	1,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-7.997,73	-0,55
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	19.353,37	1,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-229,04	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		USD	-12.413,35	-0,87
- Verwaltungsvergütung	USD	-12.413,35		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-753,02	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-404,33	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-3.480,31	-0,24
- Depotgebühren	USD	-94,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-3.269,41		
- Sonstige Kosten	USD	-115,95		
Summe der Aufwendungen		USD	-17.280,05	-1,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	2.073,32	0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	47.327,99	3,28
2. Realisierte Verluste		USD	-69.548,78	-4,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-22.220,79	-1,54

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap I

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-20.147,47	-1,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	179.939,52	12,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-124.585,31	-8,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	55.354,21	3,83
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	35.206,74	2,43

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	1.505.549,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	1.731.505,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-225.956,16
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	6.044,57
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	35.206,74
davon nicht realisierte Gewinne	USD	179.939,52
davon nicht realisierte Verluste	USD	-124.585,31
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.546.800,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-20.147,47	-1,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	20.147,47	1,40
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	0,00	0,00

Jahresbericht
S4A US Equity Small & Mid Cap I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	14.439	USD	1.546.800,83	USD	107,13
*) Auflegedatum 07.10.2024						

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	537.510,97	189,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	0,05	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-157.172,18	-55,43
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	380.338,83	134,15
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-3.933,18	-1,39
2. Verwaltungsvergütung		USD	-190.099,99	-67,04
- Verwaltungsvergütung	USD	-190.099,99		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-7.199,48	-2,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-7.700,75	-2,72
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-48.276,14	-17,03
- Depotgebühren	USD	-1.930,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-43.648,47		
- Sonstige Kosten	USD	-2.697,44		
Summe der Aufwendungen		USD	-257.209,54	-90,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	123.129,29	43,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	931.267,42	328,46
2. Realisierte Verluste		USD	-1.367.526,73	-482,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-436.259,31	-153,86

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap X

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-313.130,02	-110,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	3.483.470,44	1.228,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.819.865,11	-641,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.663.605,33	586,75
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.350.475,31	476,32

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	29.000.682,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	32.011.489,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-3.010.806,86
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	123.937,32
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.350.475,31
davon nicht realisierte Gewinne	USD	3.483.470,44
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.819.865,11
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	30.475.095,19

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-313.130,02	-110,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	313.130,02	110,43
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht
S4A US Equity Small & Mid Cap X

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024/2025 *)	Stück	2.835	USD	30.475.095,19	USD	10.748,51
*) Auflagedatum 07.10.2024						

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 07.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		572.552,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-167.418,09
11. Sonstige Erträge	USD		0,00
Summe der Erträge	USD		405.133,98
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-4.200,89
2. Verwaltungsvergütung	USD		-207.069,42
- Verwaltungsvergütung	USD	-207.069,42	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-8.135,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-8.200,57
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-53.656,32
- Depotgebühren	USD	-2.050,05	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-48.771,99	
- Sonstige Kosten	USD	-2.834,28	
Summe der Aufwendungen	USD		-281.262,39
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		123.871,60
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	USD		992.023,25
2. Realisierte Verluste	USD		-1.456.814,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		-464.790,79

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-340.919,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	3.716.270,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.968.137,26
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.748.132,99
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.407.213,80

Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	30.921.065,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	34.171.413,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-3.250.348,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	131.704,48
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	1.407.213,80
davon nicht realisierte Gewinne	USD	3.716.270,25	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.968.137,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		USD	32.459.983,94

Jahresbericht

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	100.000	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.

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,15
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

S4A US Equity Small & Mid Cap R

Anteilwert	USD	107,31
Ausgabepreis	USD	112,68
Rücknahmepreis	USD	107,31
Anzahl Anteile	STK	4.082

S4A US Equity Small & Mid Cap I

Anteilwert	USD	107,13
Ausgabepreis	USD	107,13
Rücknahmepreis	USD	107,13
Anzahl Anteile	STK	14.439

S4A US Equity Small & Mid Cap X

Anteilwert	USD	10.748,51
Ausgabepreis	USD	10.748,51
Rücknahmepreis	USD	10.748,51
Anzahl Anteile	STK	2.835

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

S4A US Equity Small & Mid Cap R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,61 %

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

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

S4A US Equity Small & Mid Cap I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,10 %

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

S4A US Equity Small & Mid Cap X

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,88 %

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

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

S4A US Equity Small & Mid Cap R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

S4A US Equity Small & Mid Cap I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

S4A US Equity Small & Mid Cap X

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	USD	48.497,19
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens S4A US Equity Small & Mid Cap - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 7. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 7. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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.

Jahresbericht

S4A US Equity Small & Mid Cap

- 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 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

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	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

*Unterliegt einer Staffellung

Jahresbericht

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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
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 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