



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

US EquityFlex

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» ("FCP") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1776

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	7
Währungs-Übersicht des Fonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	7
Vermögensaufstellung des Fonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	20
Vermögensentwicklung des Fonds	20
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	21
Anhang zum Jahresabschluss	22
Prüfungsvermerk	27
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	30
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	34

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

FERI AG ¹⁾
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

FERI AG ¹⁾
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

seit dem 1. Januar 2023:
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG ²⁾
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle

in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
www.tellco.ch

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

¹⁾ Mit Wirkung zum 17. Juli 2023 wurde die Feri Trust GmbH in FERI AG umfirmiert.

²⁾ Wechsel des Dienstleisters zum 1. Januar 2023. Bis zum 31. Dezember 2022: UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien.

Management und Verwaltung

Zahlstelle in Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz
li.vpbank.com

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
www.1741group.com

Vertreter in dem Vereinigten Königreich Großbritannien

FE fundinfo (UK) Limited
2nd Floor / Golden House
30 Great Pulteney Street
London / W 1F 9NN / UK
www.financialexpress.net

Vertreter in Frankreich

CACEIS Bank
1-3 Place Valhubert
F-75013 Paris
www.caceis.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

das Jahr 2023 war an den Börsen ein krisenhaftes Jahr, das von entsprechenden Kursschwankungen geprägt war. Die Zinspolitik der Notenbanken, die Inflationsentwicklung sowie die sich unterjährig ändernden Zinserwartungen beeinflussten sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte deutlich. Hinzu kam eine angespannte geopolitische Lage, welche geprägt war durch den fortwährenden Krieg in der Ukraine und dem ab Oktober 2023 eskalierenden Konflikt im Nahen Osten. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte im vergangenen Jahr für viele Marktteilnehmer überraschend positiv. Die Aktienmärkte werteten insbesondere im vierten Quartal auf, nachdem niedrigere Inflationszahlen die Hoffnung auf mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024 beflügelt hatten.

Die US-amerikanischen Aktienmärkte wiesen im Jahresverlauf ein wechselhaftes Bild hinsichtlich ihrer Volatilität auf. Der Volatilitätsindex VIX notierte zu Jahresbeginn noch auf relativ hohem Niveau, baute sich im weiteren Verlauf und insbesondere gegen Ende Mai, mit der Einigung im US-Schuldenstreit, jedoch deutlich ab. Der S&P 500 konnte bis zum Ende der ersten Jahreshälfte bereits mehr als 16 Prozent an Wert gewinnen. Der VIX notierte zu diesem Zeitpunkt unterhalb der 14-Punkte-Marke und erreichte damit den niedrigsten Stand seit dem Corona-Ausbruch. Die Abwärtsbewegung des S&P 500 im Herbst führte zu einem kurzfristigen Anstieg des VIX auf über 21 Punkte. Mit der ab November eingesetzten Erholung des Aktienmarktes folgte die entsprechende Abwärtsbewegung des VIX in den Bereich seines Jahrestiefs. Auf Jahresbasis wies der Index einen Durchschnittskurs von rund 17 Punkten auf und notierte damit nur leicht unterhalb des Durchschnitts der vergangenen zehn Jahre. In der Gesamtschau war der VIX im Jahr 2023 gewöhnlich volatil. In Bezug auf die US EquityFlex-Strategie lässt sich für das Jahr 2023 zusammenfassend festhalten, dass sich die Strategie mit ihrer Anpassungsfähigkeit an verschiedene Volatilitätsszenarien bewährte.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 ergeben sich folgende Performances¹⁾:

Anteilklasse	Performance (absolut)	Performance (relativ zur Benchmark)
US EquityFlex I	32,35%	6,69%
US EquityFlex P	31,57%	5,90%
US EquityFlex X	33,06%	7,39%
US EquityFlex Y	32,99%	7,32%
US EquityFlex E (EUR Hedged)	28,68%	6,23%
US EquityFlex F	31,58%	5,91%

Benchmark für die Anteilklassen F, I, P, X und Y ist der S&P 500 Total Return Net Index, für die Anteilklasse E der S&P 500 Daily Hedged EUR Net Total Return Index.

Der systematische und prognosefreie Handelsansatz lieferte die für dieses Marktumfeld erwartbaren Erträge. Der Optionshandel wurde nach den Vorgaben stringent und strategiekonform umgesetzt. Im Basisportfolio des US EquityFlex wird der S&P 500 über einen direkten Aktienbestand sowie über S&P 500 E-Mini Futures-Kontrakte effizient repliziert. In der Optionsstrategie werden out-of-the-money Put-Optionen auf den S&P 500 zur Prämienvereinnahmung verkauft. Die Absicherungskomponente, welche aus S&P 500 far-out-of-the-money Put- und VIX-Call-Optionen besteht, konnte die Performance des Fonds im Jahresverlauf glätten. Diese Komponente stellt einen festen Bestandteil der Strategie dar und war mit einem einkalkulierten Prämienaufwand verbunden.

Die implizite Volatilität des amerikanischen Aktienmarktes notiert zum Anfang des neuen Geschäfts- und Kalenderjahres auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Man könnte daraus schließen, dass ein nachteiliges Umfeld für die Optionsstrategie vorliegt. Für den Erfolg ist jedoch die Differenz zwischen der impliziten und der realisierten Volatilität relevant, welche auch auf niedrigem Volatilitätsniveau positiv ausfallen kann. Der Vorteil einer hohen impliziten Volatilität hingegen liegt für die Strategie darin, dass diese Differenz noch größer bzw. noch positiver ausfallen kann, da entsprechend mehr Potenzial vorhanden ist.

¹⁾ Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

Hinweis zum Russland- / Ukraine-Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwaltenden Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im April 2024

LRI Invest S.A.

US EquityFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds US EquityFlex per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 992.964.128,28)	1.323.068.003,03
Derivate	15.109.939,25
Bankguthaben	157.810.230,79
Sonstige Vermögensgegenstände	2.451.401,82
Summe Aktiva	1.498.439.574,89
Bankverbindlichkeiten	-16.435.448,13
Zinsverbindlichkeiten	-238,63
Sonstige Verbindlichkeiten	-609.832,08
Summe Passiva	-17.045.518,84
Netto-Fondsvermögen	1.481.394.056,05

Währungs-Übersicht des Fonds US EquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	1.481,08	99,98
EUR	0,31	0,02
Summe	1.481,39	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds US EquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	822,80	55,54
Verzinsliche Wertpapiere	480,04	32,40
REITS	20,23	1,37
Summe	1.323,07	89,31

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds US EquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	1.294,47	87,38
Irland	18,29	1,23
Schweiz	3,70	0,25
Niederlande	1,82	0,12
Curaçao	1,58	0,11
Bermuda	1,30	0,09
Jersey	0,87	0,06
Liberia	0,64	0,04
Panama	0,40	0,03
Summe	1.323,07	89,31

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Fonds US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	11.752,00 USD	109,3200	1.284.728,64	0,09
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	36.889,00 USD	110,0700	4.060.372,23	0,27
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	37.120,00 USD	154,9700	5.752.486,40	0,39
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	13.309,00 USD	350,9100	4.670.261,19	0,32
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	9.460,00 USD	596,6000	5.643.836,00	0,38
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	32.668,00 USD	147,4100	4.815.589,88	0,33
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	14.640,00 USD	19,2500	281.820,00	0,02
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	11.570,00 USD	82,5000	954.525,00	0,06
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	6.578,00 USD	139,0300	914.539,34	0,06
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	4.735,00 USD	273,8000	1.296.443,00	0,09
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	9.124,00 USD	136,1400	1.242.141,36	0,08
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	3.284,00 USD	118,3500	388.661,40	0,03
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.567,00 USD	144,4800	370.880,16	0,03
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	1.525,00 USD	274,0000	417.850,00	0,03
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFR73W74	STK	1.924,00 USD	126,6900	243.751,56	0,02
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	5.498,00 USD	51,3000	282.047,40	0,02
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	5.572,00 USD	139,9800	779.968,56	0,05
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	109.909,00 USD	140,9300	15.489.475,37	1,05
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	130.104,00 USD	139,6900	18.174.227,76	1,23
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	196.188,00 USD	151,9400	29.808.804,72	2,01
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	32.941,00 USD	9,6400	317.551,24	0,02
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	5.661,00 USD	72,3400	409.516,74	0,03
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023	STK	14.237,00 USD	13,7400	195.616,38	0,01
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	11.257,00 USD	81,2200	914.293,54	0,06
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	12.547,00 USD	187,3400	2.350.554,98	0,16
American International Crp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	15.384,00 USD	67,7500	1.042.266,00	0,07
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	4.251,00 USD	131,9900	561.089,49	0,04
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	2.229,00 USD	379,8300	846.641,07	0,06
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	5.061,00 USD	164,8900	834.508,29	0,06
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	11.464,00 USD	288,0200	3.301.861,28	0,22
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	12.812,00 USD	99,1300	1.270.053,56	0,09
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	10.830,00 USD	198,5600	2.150.404,80	0,15
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	1.907,00 USD	362,8800	692.012,16	0,05
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	4.390,00 USD	291,0200	1.277.577,80	0,09
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	6.805,00 USD	35,8800	244.163,40	0,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	317.144,00 USD	192,5300	61.059.734,32	4,12
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	16.963,00 USD	162,0700	2.749.193,41	0,19
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	6.158,00 USD	89,7200	552.495,76	0,04
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	8.092,00 USD	74,2700	600.992,84	0,04
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	11.601,00 USD	72,2200	837.824,22	0,06
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	5.418,00 USD	235,5100	1.275.993,18	0,09
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	1.186,00 USD	168,4900	199.829,14	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	159.109,00 USD	16,7800	2.669.849,02	0,18
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	3.047,00 USD	115,9000	353.147,30	0,02
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	4.630,00 USD	243,4800	1.127.312,40	0,08
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	8.599,00 USD	232,9700	2.003.309,03	0,14
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	405,00 USD	2.585,6100	1.047.172,05	0,07
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.791,00 USD	202,1600	362.068,56	0,02
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018	STK	1.547,00 USD	258,3300	399.636,51	0,03
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	22.240,00 USD	34,1800	760.163,20	0,05
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	7.009,00 USD	57,5200	403.157,68	0,03
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	148.839,00 USD	33,6700	5.011.409,13	0,34
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041	STK	5.228,00 USD	43,1600	225.640,48	0,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	11.037,00	USD 38,6600	426.690,42	0,03
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	6.249,00	USD 243,8300	1.523.693,67	0,10
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	4.592,00	USD 70,7200	324.746,24	0,02
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	38.511,00	USD 356,6600	13.735.333,26	0,93
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	4.439,00	USD 78,2800	347.484,92	0,02
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	474,00	USD 322,8900	153.049,86	0,01
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	3.440,00	USD 77,1600	265.430,40	0,02
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	3.132,00	USD 258,7700	810.467,64	0,05
Bk of New York Mellon Corp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	16.785,00	USD 52,0500	873.659,25	0,06
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	3.011,00	USD 811,8000	2.444.329,80	0,17
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	15.233,00	USD 130,9200	1.994.304,36	0,13
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	725,00	USD 3.547,2200	2.571.734,50	0,17
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	5.252,00	USD 35,8500	188.284,20	0,01
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	31.337,00	USD 57,8100	1.811.591,97	0,12
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	45.175,00	USD 51,3100	2.317.929,25	0,16
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	8.343,00	USD 1.116,2500	9.312.873,75	0,63
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	2.570,00	USD 205,7500	528.777,50	0,04
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	5.136,00	USD 71,1100	365.220,96	0,02
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	4.007,00	USD 57,1000	228.799,70	0,02
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	2.630,00	USD 166,9400	439.052,20	0,03
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	3.303,00	USD 100,9500	333.437,85	0,02
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	2.575,00	USD 86,3900	222.454,25	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	5.749,00	USD 272,3700	1.565.855,13	0,11
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	4.699,00	USD 46,8800	220.289,12	0,01
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	4.431,00	USD 43,2300	191.552,13	0,01
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	8.238,00	USD 131,1200	1.080.166,56	0,07
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	5.446,00	USD 100,8000	548.956,80	0,04
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	3.519,00	USD 76,7400	270.048,06	0,02
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	21.698,00	USD 18,5400	402.280,92	0,03
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	18.024,00	USD 57,4500	1.035.478,80	0,07
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	3.928,00	USD 44,9300	176.485,04	0,01
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	11.038,00	USD 295,6700	3.263.605,46	0,22
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	2.328,00	USD 178,5600	415.687,68	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	6.911,00	USD 93,0900	643.344,99	0,04
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	2.962,00	USD 227,3200	673.321,84	0,05
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	2.190,00	USD 155,3700	340.260,30	0,02
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	3.543,00	USD 205,3800	727.661,34	0,05
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	11.529,00	USD 74,2100	855.567,09	0,06
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	13.798,00	USD 28,5700	394.208,86	0,03
Ceridian HCM Holding Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	3.364,00	USD 67,1200	225.791,68	0,02
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	4.380,00	USD 79,5000	348.210,00	0,02
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	1.114,00	USD 236,4000	263.349,60	0,02
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	31.886,00	USD 68,8000	2.193.756,80	0,15
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	2.133,00	USD 388,6800	829.054,44	0,06
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	38.371,00	USD 149,1600	5.723.418,36	0,39
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	595,00	USD 2.286,9600	1.360.741,20	0,09
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	8.808,00	USD 226,0000	1.990.608,00	0,13
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	5.322,00	USD 94,5600	503.248,32	0,03
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	5.508,00	USD 299,4500	1.649.370,60	0,11
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	3.499,00	USD 103,4600	362.006,54	0,02
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.860,00	USD 602,6600	1.120.947,60	0,08
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	85.736,00	USD 50,5200	4.331.382,72	0,29
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	41.634,00	USD 51,4400	2.141.652,96	0,14
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	10.752,00	USD 33,1400	356.321,28	0,02
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.698,00	USD 142,5900	384.707,82	0,03
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	7.743,00	USD 210,6000	1.630.675,80	0,11
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	6.360,00	USD 58,0700	369.325,20	0,02
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	83.359,00	USD 58,9300	4.912.345,87	0,33
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	10.921,00	USD 75,5300	824.863,13	0,06

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	17.692,00	USD 79,7100	1.410.229,32	0,10
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	85.509,00	USD 43,8500	3.749.569,65	0,25
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	2.866,00	USD 55,8100	159.951,46	0,01
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	10.519,00	USD 28,6600	301.474,54	0,02
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	26.380,00	USD 116,0700	3.061.926,60	0,21
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	7.417,00	USD 90,9700	674.724,49	0,05
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	3.483,00	USD 241,7500	842.015,25	0,06
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	6.868,00	USD 116,8900	802.800,52	0,05
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	1.080,00	USD 378,4400	408.715,20	0,03
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	18.744,00	USD 49,0000	918.456,00	0,06
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	16.663,00	USD 30,4500	507.388,35	0,03
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	15.275,00	USD 47,9200	731.978,00	0,05
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	9.008,00	USD 87,3900	787.209,12	0,05
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	9.271,00	USD 660,0800	6.119.601,68	0,41
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	16.701,00	USD 25,5200	426.209,52	0,03
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	43.047,00	USD 34,6700	1.492.439,49	0,10
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	3.093,00	USD 239,5700	740.990,01	0,05
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	28.289,00	USD 78,9600	2.233.699,44	0,15
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	6.551,00	USD 151,9800	995.620,98	0,07
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	14.105,00	USD 231,3400	3.263.050,70	0,22
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	2.735,00	USD 164,3000	449.360,50	0,03
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	1.328,00	USD 104,7600	139.121,28	0,01
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	5.885,00	USD 399,8700	2.353.234,95	0,16
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	14.053,00	USD 40,2300	565.352,19	0,04
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	4.723,00	USD 35,5900	168.091,57	0,01
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	14.393,00	USD 45,3000	652.002,90	0,04
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	8.156,00	USD 124,0900	1.012.078,04	0,07
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	3.908,00	USD 155,0800	606.052,64	0,04
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	5.599,00	USD 112,4000	629.327,60	0,04
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	4.763,00	USD 135,9500	647.529,85	0,04
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	4.641,00	USD 142,0500	659.254,05	0,04
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	18.300,00	USD 47,0000	860.100,00	0,06
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	790,00	USD 412,2300	325.661,70	0,02
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	3.160,00	USD 153,8100	486.039,60	0,03
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	15.396,00	USD 54,8400	844.316,64	0,06
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	4.544,00	USD 110,2600	501.021,44	0,03
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	16.525,00	USD 97,0400	1.603.586,00	0,11
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	10.092,00	USD 76,9300	776.377,56	0,05
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	2.561,00	USD 89,8200	230.029,02	0,02
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	8.557,00	USD 240,8200	2.060.696,74	0,14
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	11.790,00	USD 43,6200	514.279,80	0,03
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	5.447,00	USD 198,3500	1.080.412,45	0,07
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	8.356,00	USD 71,4900	597.370,44	0,04
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	13.003,00	USD 76,2500	991.478,75	0,07
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	5.296,00	USD 136,8100	724.545,76	0,05
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	5.089,00	USD 471,5600	2.399.768,84	0,16
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	17.601,00	USD 582,9200	10.259.974,92	0,69
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	12.212,00	USD 97,3300	1.188.593,96	0,08
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	2.960,00	USD 132,1400	391.134,40	0,03
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	4.662,00	USD 101,1900	471.747,78	0,03
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US29875P1012	STK	12.839,00	USD 120,9500	1.552.877,05	0,10
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	1.253,00	USD 297,3400	372.567,02	0,03
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	8.107,00	USD 38,6600	313.416,62	0,02
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	2.682,00	USD 247,2900	663.231,78	0,04
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	5.081,00	USD 146,2500	743.096,25	0,05
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	2.786,00	USD 81,0500	225.805,30	0,02
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	945,00	USD 353,5800	334.133,10	0,02
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	5.031,00	USD 52,2000	262.618,20	0,02
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	7.560,00	USD 61,7200	466.603,20	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	21.486,00	USD 35,9000	771.347,40	0,05
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	3.144,00	USD 151,7900	477.227,76	0,03
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	3.157,00	USD 127,2000	401.570,40	0,03
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	87.650,00	USD 99,9800	8.763.247,00	0,59
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.326,00	USD 178,9800	237.327,48	0,02
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	830,00	USD 477,0500	395.951,50	0,03
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	553,00	USD 1.164,0100	643.697,53	0,04
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	12.618,00	USD 64,7700	817.267,86	0,06
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	4.975,00	USD 252,9700	1.258.525,75	0,08
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	12.980,00	USD 60,0700	779.708,60	0,05
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	15.039,00	USD 34,4900	518.695,11	0,04
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	2.359,00	USD 172,2800	406.408,52	0,03
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	11.169,00	USD 36,6600	409.455,54	0,03
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	13.171,00	USD 132,8400	1.749.635,64	0,12
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	1.594,00	USD 282,6100	450.480,34	0,03
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	2.761,00	USD 63,0500	174.081,05	0,01
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	86.561,00	USD 12,1900	1.055.178,59	0,07
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	13.876,00	USD 58,5300	812.162,28	0,05
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	7.519,00	USD 73,6300	553.623,97	0,04
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	5.933,00	USD 29,6700	176.032,11	0,01
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	3.169,00	USD 27,6500	87.622,85	0,01
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	6.137,00	USD 29,7900	182.821,23	0,01
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	30.362,00	USD 42,5700	1.292.510,34	0,09
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	4.723,00	USD 224,8800	1.062.108,24	0,07
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	3.345,00	USD 128,5400	429.966,30	0,03
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	1.765,00	USD 451,1100	796.209,15	0,05
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	7.968,00	USD 77,3200	616.085,76	0,04
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	12.755,00	USD 22,8200	291.069,10	0,02
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.399,00	USD 129,2400	180.806,76	0,01
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	23.008,00	USD 127,6300	2.936.511,04	0,20
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	12.985,00	USD 65,1400	845.842,90	0,06
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	30.049,00	USD 35,9200	1.079.360,08	0,07
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	3.103,00	USD 138,5000	429.765,50	0,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	26.576,00	USD 81,0100	2.152.921,76	0,15
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	5.657,00	USD 127,0000	718.439,00	0,05
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	1.988,00	USD 121,7200	241.979,36	0,02
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	7.147,00	USD 385,7700	2.757.098,19	0,19
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	959,00	USD 828,6900	794.713,71	0,05
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	19.772,00	USD 36,1500	714.757,80	0,05
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	6.642,00	USD 80,3800	533.883,96	0,04
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	2.874,00	USD 51,0600	146.746,44	0,01
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	4.369,00	USD 270,6800	1.182.600,92	0,08
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	3.026,00	USD 75,7100	229.098,46	0,02
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	3.200,00	USD 186,4400	596.608,00	0,04
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	6.073,00	USD 144,1600	875.483,68	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	28.500,00	USD 16,9800	483.930,00	0,03
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	5.631,00	USD 182,0900	1.025.348,79	0,07
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	5.466,00	USD 71,4500	390.545,70	0,03
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	21.148,00	USD 346,5500	7.328.839,40	0,49
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	6.213,00	USD 32,1100	199.499,43	0,01
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	8.245,00	USD 54,1200	446.219,40	0,03
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	18.689,00	USD 30,0900	562.352,01	0,04
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	1.118,00	USD 328,9300	367.743,74	0,02
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	2.682,00	USD 457,8100	1.227.846,42	0,08
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	1.837,00	USD 199,7400	366.922,38	0,02
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL -,01	US4461501045	STK	31.547,00	USD 12,7200	401.277,84	0,03
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.666,00	USD 217,1100	361.705,26	0,02
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	1.773,00	USD 555,0500	984.103,65	0,07
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	5.960,00	USD 261,9400	1.561.162,40	0,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	3.443,00	USD 139,2400	479.403,32	0,03
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	4.127,00	USD 62,7900	259.134,33	0,02
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	8.898,00	USD 77,3400	688.171,32	0,05
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	1.532,00	USD 216,9800	332.413,36	0,02
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	89.185,00	USD 50,2500	4.481.546,25	0,30
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	12.237,00	USD 128,4300	1.571.597,91	0,11
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	7.487,00	USD 36,1500	270.655,05	0,02
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	8.629,00	USD 32,6400	281.650,56	0,02
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	19.603,00	USD 163,5500	3.206.070,65	0,22
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	5.586,00	USD 80,9700	452.298,42	0,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	5.842,00	USD 625,0300	3.651.425,26	0,25
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	7.493,00	USD 337,3600	2.527.838,48	0,17
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	10.000,00	USD 17,8400	178.400,00	0,01
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	3.926,00	USD 231,3800	908.397,88	0,06
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	2.377,00	USD 126,3800	300.405,26	0,02
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	2.735,00	USD 127,4000	348.439,00	0,02
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.597,00	USD 163,4100	260.965,77	0,02
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK	2.820,00	USD 129,8000	366.036,00	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	51.390,00	USD 156,7400	8.054.868,60	0,54
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	14.755,00	USD 57,6400	850.478,20	0,06
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	61.617,00	USD 170,1000	10.481.051,70	0,71
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	7.082,00	USD 29,4800	208.777,36	0,01
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	5.555,00	USD 55,9100	310.580,05	0,02
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US4917731025	STK	36.946,00	USD 21,5300	795.447,38	0,05
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	21.640,00	USD 33,3200	721.044,80	0,05
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	20.440,00	USD 14,4000	294.336,00	0,02
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	3.988,00	USD 159,0900	634.450,92	0,04
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	7.386,00	USD 121,5100	897.472,86	0,06
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	42.745,00	USD 17,6400	754.021,80	0,05
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	2.795,00	USD 581,3000	1.624.733,50	0,11
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	16.918,00	USD 36,9800	625.627,64	0,04
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	14.381,00	USD 45,7100	657.355,51	0,04
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	1.938,00	USD 227,2900	440.488,02	0,03
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	2.735,00	USD 783,2600	2.142.216,10	0,14
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	3.167,00	USD 108,0900	342.321,03	0,02
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	7.107,00	USD 49,2100	349.735,47	0,02
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	5.410,00	USD 149,0400	806.306,40	0,05
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	9.841,00	USD 410,7100	4.041.797,11	0,27
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	3.002,00	USD 93,6000	280.987,20	0,02
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	5.704,00	USD 47,7900	272.594,16	0,02
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	4.261,00	USD 69,5900	296.522,99	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	12.635,00	USD 222,5500	2.811.919,25	0,19
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	2.416,00	USD 511,2900	1.235.276,64	0,08
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	5.673,00	USD 95,0800	539.388,84	0,04
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	3.462,00	USD 137,0800	474.570,96	0,03
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	13.893,00	USD 24,1600	335.654,88	0,02
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	8.714,00	USD 148,3600	1.292.809,04	0,09
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	828,00	USD 292,8500	242.479,80	0,02
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	5.451,00	USD 225,5100	1.229.255,01	0,08
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	10.629,00	USD 189,4700	2.013.876,63	0,14
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	1.367,00	USD 498,9100	682.009,97	0,05
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.171,00	USD 66,9800	346.353,58	0,02
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	17.507,00	USD 426,5100	7.466.910,57	0,50
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070	STK	6.260,00	USD 36,5000	228.490,00	0,02
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	5.485,00	USD 68,4200	375.283,70	0,03
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	15.338,00	USD 296,5100	4.547.870,38	0,31
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	2.895,00	USD 462,9800	1.340.327,10	0,09
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE008TN1Y115	STK	28.271,00	USD 82,3800	2.328.964,98	0,16
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	55.090,00	USD 109,0200	6.005.911,80	0,41

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	47.693,00	USD 353,9600	16.881.414,28	1,14
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	13.638,00	USD 66,1300	901.880,94	0,06
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	473,00	USD 1.212,9600	573.730,08	0,04
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	6.658,00	USD 44,6800	297.479,44	0,02
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US5950171042	STK	11.668,00	USD 90,1800	1.052.220,24	0,07
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	23.732,00	USD 85,3400	2.025.288,88	0,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	160.340,00	USD 376,0400	60.294.253,60	4,07
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	7.228,00	USD 99,4500	718.824,60	0,05
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	1.128,00	USD 103,5000	116.748,00	0,01
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,0001	US60855R1005	STK	1.286,00	USD 361,3100	464.644,66	0,03
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	4.128,00	USD 61,2100	252.674,88	0,02
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	28.774,00	USD 72,4300	2.084.100,82	0,14
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,0001	US6098391054	STK	1.064,00	USD 630,7800	671.149,92	0,05
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	15.964,00	USD 57,6100	919.686,04	0,06
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	3.447,00	USD 390,5600	1.346.260,32	0,09
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	26.845,00	USD 93,2500	2.503.296,25	0,17
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	7.590,00	USD 35,7300	271.190,70	0,02
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	3.598,00	USD 313,0900	1.126.497,82	0,08
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.702,00	USD 565,6500	962.736,30	0,06
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	7.581,00	USD 58,1400	440.759,34	0,03
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	4.590,00	USD 88,1600	404.654,40	0,03
Netflix Inc. Registered Shares DL -,0001	US64110L1061	STK	9.258,00	USD 486,8800	4.507.535,04	0,30
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	25.736,00	USD 41,3900	1.065.213,04	0,07
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	8.515,00	USD 24,5500	209.043,25	0,01
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088	STK	2.638,00	USD 25,7200	67.849,36	0,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	43.300,00	USD 60,7400	2.630.042,00	0,18
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	25.593,00	USD 108,5700	2.778.632,01	0,19
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	8.895,00	USD 26,5500	236.162,25	0,02
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	1.181,00	USD 264,1600	311.972,96	0,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	4.900,00	USD 236,3800	1.158.262,00	0,08
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.568,00	USD 84,3800	385.447,84	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	9.187,00	USD 20,0400	184.107,48	0,01
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	5.201,00	USD 51,7000	268.891,70	0,02
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	5.436,00	USD 174,0400	946.081,44	0,06
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,0001	US67066G1040	STK	53.139,00	USD 495,2200	26.315.495,58	1,78
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	68,00	USD 7.000,4500	476.030,60	0,03
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	5.561,00	USD 229,6800	1.277.250,48	0,09
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	1.242,00	USD 950,0800	1.179.999,36	0,08
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	14.669,00	USD 59,7100	875.885,99	0,06
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	1.915,00	USD 405,3300	776.206,95	0,05
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	4.243,00	USD 86,5100	367.061,93	0,02
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	9.525,00	USD 83,5300	795.623,25	0,05
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	12.988,00	USD 70,2200	912.017,36	0,06
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	38.645,00	USD 105,4300	4.074.342,35	0,28
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	8.872,00	USD 89,4700	793.777,84	0,05
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	11.433,00	USD 97,6500	1.116.432,45	0,08
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	2.054,00	USD 162,9100	334.617,14	0,02
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	6.498,00	USD 294,8800	1.916.130,24	0,13
Paramount Global Registered Shares B DL-,0001	US92556H2067	STK	11.100,00	USD 14,7900	164.169,00	0,01
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	2.814,00	USD 460,7000	1.296.409,80	0,09
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	7.043,00	USD 119,1100	838.891,73	0,06
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.056,00	USD 206,7200	218.296,32	0,01
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	23.376,00	USD 61,4100	1.435.520,16	0,10
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BL509M33	STK	3.625,00	USD 72,7100	263.573,75	0,02
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	29.320,00	USD 169,8400	4.979.708,80	0,34
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	123.183,00	USD 28,7900	3.546.438,57	0,24
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK	45.374,00	USD 18,0300	818.093,22	0,06
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	9.619,00	USD 133,1400	1.280.673,66	0,09
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	2.477,00	USD 71,8400	177.947,68	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	5.152,00	USD	224,8800	1.158.581,76	0,08
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	8.531,00	USD	154,8500	1.321.025,35	0,09
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	878,00	USD	398,7100	350.067,38	0,02
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	5.177,00	USD	149,5500	774.220,35	0,05
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	16.131,00	USD	27,1000	437.150,10	0,03
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	4.815,00	USD	78,6700	378.796,05	0,03
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	50.366,00	USD	146,5400	7.380.633,64	0,50
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	12.517,00	USD	159,2800	1.993.707,76	0,13
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	7.834,00	USD	103,7100	812.464,14	0,05
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	2.576,00	USD	174,9600	450.696,96	0,03
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	10.944,00	USD	61,1500	669.225,60	0,05
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	4.922,00	USD	103,2200	508.048,84	0,03
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	2.163,00	USD	112,6100	243.575,43	0,02
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	23.223,00	USD	144,6300	3.358.742,49	0,23
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	3.150,00	USD	215,8000	679.770,00	0,05
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.573,00	USD	137,8800	354.765,24	0,02
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	1.014,00	USD	144,2000	146.218,80	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	4.045,00	USD	111,5000	451.017,50	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	2.300,00	USD	878,2900	2.020.067,00	0,14
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	20.484,00	USD	19,3800	396.979,92	0,03
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.412,00	USD	164,9100	727.582,92	0,05
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	3.207,00	USD	172,0200	551.668,14	0,04
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	2.765,00	USD	109,3100	302.242,15	0,02
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	2.422,00	USD	87,9200	212.942,24	0,01
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.549,00	USD	310,4800	791.413,52	0,05
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	4.965,00	USD	43,6700	216.821,55	0,01
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	2.278,00	USD	545,1700	1.241.897,26	0,08
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	7.425,00	USD	138,3900	1.027.545,75	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	4.918,00	USD	129,4900	636.831,82	0,04
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	6.805,00	USD	440,5200	2.997.738,60	0,20
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	20.538,00	USD	263,1400	5.404.369,32	0,36
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	30.423,00	USD	52,0400	1.583.212,92	0,11
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	4.332,00	USD	85,3700	369.822,84	0,02
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	13.780,00	USD	74,7300	1.029.779,40	0,07
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	4.368,00	USD	706,4900	3.085.948,32	0,21
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	5.074,00	USD	311,9000	1.582.580,60	0,11
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	3.528,00	USD	112,4200	396.617,76	0,03
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	2.851,00	USD	82,4400	235.036,44	0,02
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.170,00	USD	288,8400	337.942,80	0,02
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	23.509,00	USD	70,1200	1.648.451,08	0,11
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	12.998,00	USD	28,8800	375.382,24	0,03
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	3.309,00	USD	98,1000	324.612,90	0,02
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	24.663,00	USD	96,0100	2.367.894,63	0,16
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	6.770,00	USD	77,4600	524.404,20	0,04
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	3.613,00	USD	118,1000	426.695,30	0,03
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	2.077,00	USD	219,8500	456.628,45	0,03
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	7.060,00	USD	299,4600	2.114.187,60	0,14
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	8.921,00	USD	38,1900	340.692,99	0,02
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	3.102,00	USD	514,9100	1.597.250,82	0,11
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	11.167,00	USD	73,1300	816.642,71	0,06
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	10.982,00	USD	160,3300	1.760.744,06	0,12
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	4.983,00	USD	107,6900	536.619,27	0,04
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	3.465,00	USD	160,9500	557.691,75	0,04
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	5.519,00	USD	36,8100	203.154,39	0,01
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK	4.952,00	USD	86,8700	430.180,24	0,03
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	10.136,00	USD	142,4200	1.443.569,12	0,10
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	6.759,00	USD	140,5000	949.639,50	0,06
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	1.027,00	USD	446,2900	458.339,83	0,03
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	1.028,00	USD	249,3400	256.321,52	0,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.511,00	USD 108,5200	381.013,72	0,03
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	61.409,00	USD 248,4800	15.258.908,32	1,03
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	19.491,00	USD 170,4600	3.322.435,86	0,22
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	8.211,00	USD 530,7900	4.358.316,69	0,29
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	24.812,00	USD 93,8100	2.327.613,72	0,16
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	2.349,00	USD 215,0300	505.105,47	0,03
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	4.833,00	USD 243,9000	1.178.768,70	0,08
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	1.185,00	USD 1.011,6000	1.198.746,00	0,08
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	4.912,00	USD 190,4900	935.686,88	0,06
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	5.483,00	USD 53,2000	291.695,60	0,02
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	28.482,00	USD 36,9200	1.051.555,44	0,07
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	909,00	USD 418,1200	380.071,08	0,03
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	6.391,00	USD 53,7500	343.516,25	0,02
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	33.578,00	USD 43,2800	1.453.255,84	0,10
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	43.691,00	USD 61,5700	2.690.054,87	0,18
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.065,00	USD 489,9900	521.839,35	0,04
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	13.189,00	USD 245,6200	3.239.482,18	0,22
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	7.162,00	USD 41,2600	295.504,12	0,02
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	15.652,00	USD 157,2300	2.460.963,96	0,17
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	1.516,00	USD 573,4200	869.304,72	0,06
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	20.085,00	USD 526,4700	10.574.149,95	0,71
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	1.471,00	USD 152,4400	224.239,24	0,02
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	7.076,00	USD 18,8000	133.028,80	0,01
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	7.546,00	USD 130,0000	980.980,00	0,07
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	4.701,00	USD 82,2600	386.704,26	0,03
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	1.997,00	USD 205,9600	411.302,12	0,03
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	3.193,00	USD 238,8600	762.679,98	0,05
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	93.045,00	USD 37,7000	3.507.796,50	0,24
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	5.513,00	USD 406,8900	2.243.184,57	0,15
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	26.574,00	USD 10,8300	287.796,42	0,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	33.896,00	USD 260,3500	8.824.823,60	0,60
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	2.913,00	USD 227,0100	661.280,13	0,04
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	15.715,00	USD 26,1100	410.318,65	0,03
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	30.750,00	USD 157,6500	4.847.737,50	0,33
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	40.250,00	USD 90,2900	3.634.172,50	0,25
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	48.409,00	USD 11,3800	550.894,42	0,04
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	7.917,00	USD 179,1000	1.417.934,70	0,10
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	1.320,00	USD 329,2300	434.583,60	0,03
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	6.915,00	USD 84,1700	582.035,55	0,04
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	78.473,00	USD 49,2200	3.862.441,06	0,26
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	1.624,00	USD 352,1200	571.842,88	0,04
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	6.865,00	USD 52,3700	359.520,05	0,02
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	4.004,00	USD 126,9000	508.107,60	0,03
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	1.232,00	USD 121,7700	150.020,64	0,01
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	26.699,00	USD 34,8300	929.926,17	0,06
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	2.269,00	USD 241,2000	547.282,80	0,04
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	5.586,00	USD 41,5200	231.930,72	0,02
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	2.080,00	USD 91,1100	189.508,80	0,01
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	11.939,00	USD 61,9100	739.143,49	0,05
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	5.276,00	USD 114,3600	603.363,36	0,04
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	6.048,00	USD 130,6600	790.231,68	0,05
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	1.151,00	USD 273,3300	314.602,83	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	4.594,00	USD 121,7000	559.089,80	0,04
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	STK	3.318,00	USD 43,8700	145.560,66	0,01
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	9.937,00	USD 197,3700	1.961.265,69	0,13
REITs						
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	3.470,00	USD 126,7700	439.891,90	0,03
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	10.187,00	USD 215,8800	2.199.169,56	0,15
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	3.065,00	USD 187,2200	573.829,30	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	3.126,00	USD	70,1700	219.351,42	0,01
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK	2.335,00	USD	99,2900	231.842,15	0,02
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	9.492,00	USD	115,1900	1.093.383,48	0,07
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	6.488,00	USD	134,5800	873.155,04	0,06
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	2.015,00	USD	805,3900	1.622.860,85	0,11
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	7.501,00	USD	61,1600	458.761,16	0,03
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	1.432,00	USD	247,9400	355.050,08	0,02
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	4.553,00	USD	160,3300	729.982,49	0,05
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	11.827,00	USD	19,8000	234.174,60	0,02
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	15.668,00	USD	19,4700	305.055,96	0,02
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	STK	12.747,00	USD	34,1100	434.800,17	0,03
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	6.370,00	USD	69,9800	445.772,60	0,03
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	13.547,00	USD	21,3100	288.686,57	0,02
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	2.531,00	USD	134,4600	340.318,26	0,02
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	20.027,00	USD	133,3000	2.669.599,10	0,18
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	3.385,00	USD	305,0000	1.032.425,00	0,07
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	15.366,00	USD	57,4200	882.315,72	0,06
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	3.400,00	USD	67,0000	227.800,00	0,02
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	2.364,00	USD	253,6900	599.723,16	0,04
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	7.197,00	USD	142,6400	1.026.580,08	0,07
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	6.560,00	USD	38,2900	251.182,40	0,02
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	8.761,00	USD	49,8400	436.648,24	0,03
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK	22.112,00	USD	31,8800	704.930,56	0,05
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	10.959,00	USD	90,1700	988.173,03	0,07
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	16.320,00	USD	34,7700	567.446,40	0,04
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797GQ49	USD	35.000,00	%	99,0602	34.671.073,50	2,34
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797GL51	USD	30.000,00	%	96,7341	29.020.233,00	1,96
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797HR13	USD	30.000,00	%	97,9864	29.395.908,00	1,98
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797LL96	USD	35.000,00	%	98,8560	34.599.600,00	2,34
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797HT78	USD	20.000,00	%	97,8117	19.562.334,00	1,32
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797GK78	USD	30.000,00	%	97,1104	29.133.126,00	1,97
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797HE00	USD	37.000,00	%	96,1073	35.559.697,30	2,40
1,388% United States of America DL-FLR Notes 2023(25) FRN	US91282CGY12	USD	35.000,00	%	99,6400	34.874.000,00	2,35
5,307% United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BB-2024 FRN	US91282CEL19	USD	35.000,00	%	99,9344	34.977.041,75	2,36
5,367% United States of America DL-FLR Notes 2022(24) FRN	US91282CDU27	USD	35.000,00	%	99,9560	34.984.600,00	2,36
5,419% United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BF-2024 FRN	US91282CFD83	USD	35.000,00	%	99,6300	34.870.500,00	2,35
5,551% United States of America DL-FLR Notes 2023(25) FRN	US91282CGF23	USD	35.000,00	%	99,6800	34.888.000,00	2,36
5,553% United States of America DL-FLR Notes 2022(24) FRN	US91282CFS52	USD	35.000,00	%	99,6600	34.881.000,00	2,35
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797GD36	USD	20.000,00	%	97,7044	19.540.884,00	1,32
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797FS14	USD	40.000,00	%	97,7044	39.081.768,00	2,64
Sonstige Wertpapiere							
Bezugsrechte							
Abiomed Inc. CVR	US003CVR0169	STK	999	USD	0,0001	0,10	0,00
Summe Wertpapiervermögen				USD		1.323.068.003,03	89,31
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
S&P 500 E-Mini Index Future 15.03.24		STK	2.677	USD	4.820,0000	16.435.448,13	1,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Aktienindices						
Put S&P 500 3475 15.03.24		STK	59 USD	2,6500	15.635,00	0,00
Put S&P 500 3520 15.03.24		STK	58 USD	2,8500	16.530,00	0,00
Put S&P 500 3530 15.03.24		STK	59 USD	2,8000	16.520,00	0,00
Put S&P 500 3575 15.03.24		STK	58 USD	3,1250	18.125,00	0,00
Put S&P 500 3600 15.03.24		STK	58 USD	3,3000	19.140,00	0,00
Put S&P 500 3640 15.03.24		STK	58 USD	3,5000	20.300,00	0,00
Put S&P 500 3660 15.03.24		STK	58 USD	3,6000	20.880,00	0,00
Put S&P 500 3690 15.03.24		STK	103 USD	3,8500	39.655,00	0,00
Put S&P 500 3725 15.03.24		STK	105 USD	4,2000	44.100,00	0,00
Put S&P 500 3750 15.03.24		STK	56 USD	4,4000	24.640,00	0,00
Put S&P 500 3775 15.03.24		STK	58 USD	4,5100	26.158,00	0,00
Put S&P 500 3780 15.03.24		STK	56 USD	4,6000	25.760,00	0,00
Put S&P 500 3800 15.03.24		STK	56 USD	4,8000	26.880,00	0,00
Put S&P 500 3825 15.03.24		STK	56 USD	5,3100	29.736,00	0,00
Put S&P 500 3860 15.03.24		STK	56 USD	5,5000	30.800,00	0,00
Put S&P 500 3890 15.03.24		STK	56 USD	5,7500	32.200,00	0,00
Put S&P 500 3900 15.03.24		STK	56 USD	5,9000	33.040,00	0,00
Put S&P 500 3930 15.03.24		STK	56 USD	6,3000	35.280,00	0,00
Put S&P 500 3990 15.03.24		STK	58 USD	7,2000	41.760,00	0,00
Put S&P 500 4025 15.03.24		STK	56 USD	7,6000	42.560,00	0,00
Put S&P 500 4155 19.01.24		STK	176 USD	1,3500	23.760,00	0,00
Put S&P 500 4200 15.03.24		STK	-59 USD	12,5000	-73.750,00	0,00
Put S&P 500 4220 15.03.24		STK	-58 USD	13,1500	-76.270,00	-0,01
Put S&P 500 4225 15.03.24		STK	-59 USD	13,2000	-77.880,00	-0,01
Put S&P 500 4240 19.01.24		STK	112 USD	1,4900	16.688,00	0,00
Put S&P 500 4245 15.03.24		STK	-58 USD	14,1500	-82.070,00	-0,01
Put S&P 500 4270 15.03.24		STK	-58 USD	15,2000	-88.160,00	-0,01
Put S&P 500 4285 15.03.24		STK	-58 USD	15,9000	-92.220,00	-0,01
Put S&P 500 4300 15.03.24		STK	-58 USD	16,5000	-95.700,00	-0,01
Put S&P 500 4335 15.03.24		STK	-103 USD	18,5000	-190.550,00	-0,01
Put S&P 500 4350 19.01.24		STK	114 USD	1,8000	20.520,00	0,00
Put S&P 500 4380 15.03.24		STK	-56 USD	23,0000	-128.800,00	-0,01
Put S&P 500 4385 19.01.24		STK	110 USD	2,3500	25.850,00	0,00
Put S&P 500 4395 15.03.24		STK	-56 USD	22,3500	-125.160,00	-0,01
Put S&P 500 4400 15.03.24		STK	-56 USD	22,1000	-123.760,00	-0,01
Put S&P 500 4415 15.03.24		STK	-161 USD	23,8500	-383.985,00	-0,03
Put S&P 500 4425 15.03.24		STK	-58 USD	24,3500	-141.230,00	-0,01
Put S&P 500 4440 15.03.24		STK	-56 USD	25,9000	-145.040,00	-0,01
Put S&P 500 4450 15.03.24		STK	-56 USD	25,7300	-144.088,00	-0,01
Put S&P 500 4460 15.03.24		STK	-56 USD	27,3000	-152.880,00	-0,01
Put S&P 500 4495 15.03.24		STK	-56 USD	31,1500	-174.440,00	-0,01
Put S&P 500 4560 19.01.24		STK	-176 USD	4,7000	-82.720,00	-0,01
Put S&P 500 4570 19.01.24		STK	-112 USD	6,1200	-68.544,00	0,00
Put S&P 500 4575 15.03.24		STK	-58 USD	40,0500	-232.290,00	-0,02
Put S&P 500 4580 15.03.24		STK	-56 USD	40,7800	-228.368,00	-0,02
Put S&P 500 4640 19.01.24		STK	-114 USD	9,2000	-104.880,00	-0,01
Put S&P 500 4645 19.01.24		STK	-110 USD	9,4000	-103.400,00	-0,01
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 24 17.01.24		STK	3.700 USD	0,1900	70.300,00	0,00
Call VIX 30 17.01.24		STK	4.100 USD	0,1000	41.000,00	0,00
Call VIX 40 20.03.24		STK	3.400 USD	0,3900	132.600,00	0,01
Call VIX 42,5 20.03.24		STK	4.600 USD	0,3600	165.600,00	0,01
Call VIX 45 20.03.24		STK	2.400 USD	0,3100	74.400,00	0,01
Call VIX 47,5 20.03.24		STK	1.200 USD	0,2800	33.600,00	0,00
Call VIX 55 20.03.24		STK	4.000 USD	0,2200	88.000,00	0,01
Call VIX 60 20.03.24		STK	5.500 USD	0,1800	99.000,00	0,01
Call VIX 65 20.03.24		STK	3.600 USD	0,1600	57.600,00	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Optionsscheine auf Aktien						
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27		USD	2.767 USD	38,9300	107.719,31	0,01
Devisenterminkontrakte Kauf offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf (EUR/USD) 22.03.24 (Anteilklasse E)		EUR	12.275.000 USD		274.339,81	0,02
Summe Derivate			USD		15.109.939,25	1,02
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	249.597,88 USD		275.718,30	0,02
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	29.876.618,56 USD		29.876.618,56	2,02
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	67.994.166,32 USD		67.994.166,32	4,59
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	54.663.727,61 USD		54.663.727,61	3,69
Callgeld(er)						
Callgeld DZ BANK AG (FFM)		USD	5.000.000,00 USD		5.000.000,00	0,34
Summe Bankguthaben			USD		157.810.230,79	10,65
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	719.546,96 USD		719.546,96	0,05
Forderung Kupon		USD	194.299,70 USD		194.299,70	0,01
Wertpapierzinsen		USD	1.534.194,15 USD		1.534.194,15	0,10
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	27,53 USD		27,53	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	3.333,48 USD		3.333,48	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			USD		2.451.401,82	0,17
Bankverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-16.435.448,13 USD		-16.435.448,13	-1,11
Summe Bankverbindlichkeiten			USD		-16.435.448,13	-1,11
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-216,02 USD		-238,63	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			USD		-238,63	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-214.309,08 USD		-236.736,52	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-373.095,56 USD		-373.095,56	-0,03
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			USD		-609.832,08	-0,04
Netto-Fondsvermögen			USD		1.481.394.056,05	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

US EquityFlex

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex I	USD	3.064,18
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex P	USD	3.039,12
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex X	USD	3.227,21
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex Y	USD	3.239,47
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex E	EUR	1.901,42
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex F	USD	1.028,31
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex I	STK	102.096,331
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex P	STK	42.762,316
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex X	STK	256.234,578
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex Y	STK	53.829,885
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex E	STK	6.289,546
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex F	STK	23.415,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	89,31
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	1,02

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in USD
Devisenterminkontrakt Kauf (EUR/USD) 22.03.24 (Anteilklasse E)	EUR	12.275.000,00	USD	-13.329.828,50	13.604.168,31
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					13.604.168,31

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
S&P 500 E-Mini Index Future 15.03.24	USD	2.677,00	50,00	4.820,0000	1,000000	645.157.000,00
Summe Futures Kauf						645.157.000,00

Optionen 1)	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 500 4200 15.03.24	USD	-59,00	100,00	4.769,8300	1,000000	28.141.997,00
Put S&P 500 4220 15.03.24	USD	-58,00	100,00	4.769,8300	1,000000	27.665.014,00
Put S&P 500 4225 15.03.24	USD	-59,00	100,00	4.769,8300	1,000000	28.141.997,00
Put S&P 500 4245 15.03.24	USD	-58,00	100,00	4.769,8300	1,000000	27.665.014,00
Put S&P 500 4270 15.03.24	USD	-58,00	100,00	4.769,8300	1,000000	27.665.014,00
Put S&P 500 4285 15.03.24	USD	-58,00	100,00	4.769,8300	1,000000	27.665.014,00
Put S&P 500 4300 15.03.24	USD	-58,00	100,00	4.769,8300	1,000000	27.665.014,00
Put S&P 500 4335 15.03.24	USD	-103,00	100,00	4.769,8300	1,000000	49.129.249,00
Put S&P 500 4380 15.03.24	USD	-56,00	100,00	4.769,8300	1,000000	26.711.048,00
Put S&P 500 4395 15.03.24	USD	-56,00	100,00	4.769,8300	1,000000	26.711.048,00
Put S&P 500 4400 15.03.24	USD	-56,00	100,00	4.769,8300	1,000000	26.711.048,00
Put S&P 500 4415 15.03.24	USD	-161,00	100,00	4.769,8300	1,000000	76.794.263,00
Put S&P 500 4425 15.03.24	USD	-58,00	100,00	4.769,8300	1,000000	27.665.014,00
Put S&P 500 4440 15.03.24	USD	-56,00	100,00	4.769,8300	1,000000	26.711.048,00
Put S&P 500 4450 15.03.24	USD	-56,00	100,00	4.769,8300	1,000000	26.711.048,00
Put S&P 500 4460 15.03.24	USD	-56,00	100,00	4.769,8300	1,000000	26.711.048,00
Put S&P 500 4495 15.03.24	USD	-56,00	100,00	4.769,8300	1,000000	26.711.048,00
Put S&P 500 4560 19.01.24	USD	-176,00	100,00	4.769,8300	1,000000	83.949.008,00
Put S&P 500 4570 19.01.24	USD	-112,00	100,00	4.769,8300	1,000000	53.422.096,00
Put S&P 500 4575 15.03.24	USD	-58,00	100,00	4.769,8300	1,000000	27.665.014,00
Put S&P 500 4580 15.03.24	USD	-56,00	100,00	4.769,8300	1,000000	26.711.048,00
Put S&P 500 4640 19.01.24	USD	-114,00	100,00	4.769,8300	1,000000	54.376.062,00
Put S&P 500 4645 19.01.24	USD	-110,00	100,00	4.769,8300	1,000000	52.468.130,00
Summe Optionen						833.766.284,00

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 32.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Euro	EUR	0,905264	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds US EquityFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	15.474.746,67
Zinsen aus Geldanlagen	8.103.593,57
Dividendenerträge	8.327.303,18
Erträge aus REITs	523.871,94
Sonstige Erträge	305,39
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.953.194,71
Erträge insgesamt	34.383.015,46
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-3.181.515,18
Verwaltungsvergütung	-753.958,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-319.608,45
Verwahrstellenvergütung	-391.986,31
Prüfungskosten	-28.091,83
Taxe d'abonnement	-376.544,92
Veröffentlichungskosten	-18.570,73
Register- und Transferstellenvergütung	-8.341,31
Regulatorische Kosten	-42.254,51
Zinsaufwendungen	-172.656,99
Sonstige Aufwendungen	-209.143,84
Ordentlicher Aufwandsausgleich	132.559,32
Aufwendungen insgesamt	-5.370.113,05
Ordentlicher Nettoertrag	29.012.902,41
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	189.233.448,10
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	8.947.163,84
Realisierte Verluste	-60.629.451,45
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-4.219.581,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	133.331.578,57
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	162.344.480,98
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	195.014.788,76
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-360.901,57
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	194.653.887,19
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	356.998.368,17

Vermögensentwicklung des Fonds US EquityFlex

	USD
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	1.027.439.578,03
Ausschüttungen	-1.314.519,08
Mittelzuflüsse	454.836.366,45
Mittelabflüsse	-349.752.401,57
Mittelzufluss/ -abfluss netto	105.083.964,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.813.335,95
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	356.998.368,17
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.481.394.056,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	102.096,331	USD	312.842.042,58	3.064,18
31.12.2022	158.661,901	USD	367.696.273,41	2.317,48
31.12.2021	180.970,164	USD	560.375.930,55	3.096,51

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	42.762,316	USD	129.959.936,78	3.039,12
31.12.2022	35.882,541	USD	82.968.752,72	2.312,23
31.12.2021	35.337,369	USD	109.831.139,72	3.108,07

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	256.234,578	USD	826.923.192,81	3.227,21
31.12.2022	212.509,000	USD	515.944.717,27	2.427,87
31.12.2021	216.795,000	USD	699.485.540,04	3.226,48

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	53.829,885	USD	174.380.471,70	3.239,47
31.12.2022	7.062,336	USD	17.220.449,25	2.438,35
31.12.2021	6.288,849	USD	20.386.559,53	3.241,70

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex E

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	6.289,546	EUR	11.959.096,10	1.901,42
31.12.2022	2.063,878	EUR	3.052.592,07	1.479,06
31.12.2021	12.314,132	EUR	25.144.704,85	2.041,94

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex F

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	23.415,000	USD	24.077.796,67	1.028,31
31.12.2022	51.581,000	USD	40.351.506,49	782,29
18.01.2022 ¹⁾	22.542,000	USD	22.542.000,00	1.000,00

1) Datum der Erstzeichnung.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds US EquityFlex (der "Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 19. November 2014 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das "Gesetz vom 17. Dezember 2010"). Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Fonds EquityFlex in US EquityFlex umbenannt, um im Namen seine bereits bestehende Ausrichtung auf US-Aktienmärkte besser widerzuspiegeln.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg, welcher gleichzeitig Handelstag an der Chicago Board Options Exchange (CBOE) ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Abweichend von Artikel 6 Absatz 3 und Artikel 9 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements werden Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Luxemburger Bankarbeitstag bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle, den Zahlstellen und den Vertriebsstellen eingegangen sind, auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche nach 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

Anhang zum Jahresabschluss

5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der Fonds war während des Geschäftsjahres in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert.

Sofern die Investments und die Besonderheiten zum Ende des Geschäftsjahres noch bestanden, sind diese Wertpapiere in der Vermögensaufstellung als "Sonstige Wertpapiere" gekennzeichnet.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Im Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees angefallen.

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
US EquityFlex	I	S&P 500 Total Return Net
US EquityFlex	P	S&P 500 Total Return Net
US EquityFlex	X	S&P 500 Total Return Net
US EquityFlex	Y	S&P 500 Total Return Net
US EquityFlex	E	S&P 500 Total Return Net Daily EUR Hedged
US EquityFlex	F	-

Anhang zum Jahresabschluss

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
US EquityFlex	I	USD	0,00	0,00 %
US EquityFlex	P	USD	0,00	0,00 %
US EquityFlex	X	USD	0,00	0,00 %
US EquityFlex	Y	USD	0,00	0,00 %
US EquityFlex	E	EUR	0,00	0,00 %
US EquityFlex	F	USD	-	-

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten beruckichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten USD 1.376.905,64.

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten gestellt:

Wertpapiere

Kontrahent	Besichertes Geschäft	ISIN	Wertpapier	Währung	Bestand
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797GD36	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	20.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797HE00	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	37.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschafte	US91282CEL19	5,307% United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BB-2024 FRN	USD	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschafte	US91282CDU27	5,367% United States of America DL-FLR Notes 2022(24) FRN	USD	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschafte	US91282CFD83	5,419% United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BF-2024 FRN	USD	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US91282CFS52	5,553% United States of America DL-FLR Notes 2022(24) FRN	USD	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US91282CGF23	5,551% United States of America DL-FLR Notes 2023(25) FRN	USD	35.000.000,00

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Zum Ende des Kalenderjahres 2022 fand ein Wechsel der österreichischen Zahl- und Informationsstelle des Fonds statt. Der Vertrag zwischen der LRI Invest S.A. und der UniCredit Bank Austria AG für den Fonds wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2022 einvernehmlich zwischen beiden Parteien aufgehoben. Neue Zahl- und Informationsstelle für den Fonds in Österreich ist seit dem 1. Januar 2023 die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG mit Sitz Am Belvedere 1 in A-1100 Wien.

Mit Wirkung zum 17. Juli 2023 hat sich die Rechtsform des Investmentmanagers zu einer Aktiengesellschaft geändert. Die Feri Trust GmbH wurde in FERI AG umfirmiert.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 übernimmt der Investment Manager FERI AG auch die Vertriebsstellenfunktion des Fonds.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
US EquityFlex

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des US EquityFlex (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. April 2024

Lena Serafin

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
US EquityFlex	I	A12E0R	LU1138397838
US EquityFlex	P	A12E0S	LU1138399024
US EquityFlex	X	A12E0T	LU1138400137
US EquityFlex	Y	A12E0U	LU1138401531
US EquityFlex	E	A2DRFJ	LU1611493906
US EquityFlex	F	A2P6UM	LU2190612007

Ertragsverwendung

Gemäß Verkaufsprospekt ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen des Fonds (teilweise) auszuschütten. Im Dezember 2023 fand für alle Anteilscheinklassen eine Zwischenausschüttung eines Teils der bis zum Ex-Tag erwirtschafteten Erträge des Geschäftsjahres 2023 statt.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
US EquityFlex	I	04.12.2023	USD	2,92
US EquityFlex	P	04.12.2023	USD	2,90
US EquityFlex	X	04.12.2023	USD	3,07
US EquityFlex	Y	04.12.2023	USD	3,08
US EquityFlex	E	04.12.2023	EUR	1,82
US EquityFlex	F	04.12.2023	USD	0,98

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, welcher gleichzeitig Handelstag an der Chicago Board Options Exchange (CBOE) ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2023	Performance-Fee per 31.12.2023
US EquityFlex	I	0,70 %	0,00 %
US EquityFlex	P	1,30 %	0,00 %
US EquityFlex	X	0,15 %	0,00 %
US EquityFlex	Y	0,21 %	0,00 %
US EquityFlex	E	0,75 %	0,00 %
US EquityFlex	F	1,30 %	-

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 31.12.2023
US EquityFlex	-13,01 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
US EquityFlex	59,04 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird die Benchmark des Fonds, der S&P 500, herangezogen.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	47,74 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	78,00 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	61,62 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten

Unter Berücksichtigung der Ausübungspreise der S&P 500 Optionen zum Geschäftsjahresende beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 31. Dezember 2023 aus Short-Put-Optionen auf USD 776.086.500,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von USD 680.954.000,00 gegenüber.

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die FERI AG, Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	Mio EUR	27,59
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	20,40
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	7,19
Anzahl der Mitarbeiter		187

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG für das Geschäftsjahr 2023. Die „Vergütungsrichtlinie“ von FERI dient der Erfüllung der Anforderungen der §§ 11,13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("Fundrock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Fundrock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Fundrock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der Fundrock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117		Stand:	31.12.2023
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate zum Geschäftsjahresende aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fee (PF).

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
US EquityFlex	I	0,70 %	0,70 %
US EquityFlex	P	1,30 %	1,30 %
US EquityFlex	X	0,15 %	0,15 %
US EquityFlex	Y	0,21 %	0,21 %
US EquityFlex	E	0,75 %	0,75 %
US EquityFlex	F	1,30 %	1,30 %

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Fonds zum Geschäftsjahresende in keine Zielfonds investiert war.

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2023)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2023	31. Dez 2022	31. Dez 2021
US EquityFlex	I	32,35 %	-25,14 %	36,11 %
US EquityFlex	P	31,57 %	-25,59 %	35,38 %
US EquityFlex	X	33,06 %	-24,73 %	36,74 %
US EquityFlex	Y	32,99 %	-24,76 %	36,49 %
US EquityFlex	E	28,68 %	-27,55 %	35,78 %
US EquityFlex	F	31,58 %	-21,77 % ¹⁾	-

¹⁾ Für Zeitraum seit Auflage am 18. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt. Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.