



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 | IE008TNIY115 | 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 (Anteilkategorie 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 beigegefügte 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 | Optionsgeschafte | US912797GD36 | 0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24) | USD | 20.000.000,00 |
| Morgan Stanley Europe SE | Optionsgeschafte | 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 | Optionsgeschafte | 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.