



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 31. Dezember 2024

## **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	18
Vermögensentwicklung des Fonds	18
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	19
Anhang zum Jahresabschluss	20
Prüfungsvermerk	24
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	27
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	31

## Informationen an die Anleger

Die Jahresberichte einschließlich des geprüften Jahresabschlusses 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.

### **Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten**

**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. <sup>1)</sup>  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.fundrock-lri.com](http://www.fundrock-lri.com)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

#### bis zum 31. Dezember 2024:

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 Investmentgesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

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

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und Wertpapiere  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### Investmentmanager

FERI AG  
Haus am Park  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe  
[www.feri.de](http://www.feri.de)

### Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### Verwahrstelle sowie Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)

### Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

FERI AG  
Haus am Park  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe  
[www.feri.de](http://www.feri.de)

### Kontakt- sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
[www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden](http://www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden)

### Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG <sup>2)</sup>  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz  
[www.tellco.ch](http://www.tellco.ch)

### Zahlstelle in Liechtenstein

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz  
[li.vpbank.com](http://li.vpbank.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](http://www.financialexpress.net)

### Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
[www.1741group.com](http://www.1741group.com)

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

<sup>2)</sup> Mit Wirkung zum 27. März 2024 wurde die Tellco AG in Tellco Bank AG umbenannt.

## Management und Verwaltung

### **Vertreter**

#### **in Frankreich**

CACEIS Bank  
1-3 Place Valhubert  
F-75013 Paris  
[www.caceis.com](http://www.caceis.com)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

im vergangenen Jahr 2024 waren die globalen Finanzmärkte weiterhin von einer Mischung aus wirtschaftlichen und geopolitischen Herausforderungen geprägt. Die Zinspolitik der Zentralbanken blieb restriktiv, während eine rückläufige Inflation und erste Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung das Marktumfeld prägten. Anhaltende geopolitische Spannungen und strukturelle Schwächen, z.B. in der chinesischen Wirtschaft, beeinflussten die Dynamik der Anlagemärkte zusätzlich.

Der S&P 500 startete mit einem positiven Momentum ins Jahr und erreichte bis zur Jahresmitte bzw. bis Mitte Juli einen Wertzuwachs von rund 20 %. In der zweiten Jahreshälfte dämpften unter anderem Rezessionsängste und Unsicherheiten über die Zinspolitik kurzfristig die Kursentwicklung. Im Herbst war der Marktverlauf des S&P 500 zudem von einer kurzfristig erhöhten Volatilität geprägt, bevor ab November eine leichte Erholung einsetzte. Zum Jahresende blieb eine gewisse Unsicherheit unter den Marktteilnehmern bestehen, dennoch konnte der S&P 500 das Jahr mit einer Gesamtperformance von +23,31 % abschließen.

Der Volatilitätsindex VIX, ein wichtiger Indikator für die Marktstimmung, bewegte sich im ersten Halbjahr 2024 auf einem ruhigen, unterdurchschnittlichen Niveau. Im weiteren Verlauf zeigten die US-Aktienmärkte jedoch ein wechselhaftes Volatilitätsbild. Anfang August erreichte der VIX mit zwischenzeitlich über 65 Punkten den höchsten Stand seit der Corona-Krise im Jahr 2020. Es folgte eine Phase der raschen Erholung und Beruhigung der Aktienmärkte. Diese wechselhafte Entwicklung bestätigte die erhöhte Sensibilität der Marktteilnehmer gegenüber makroökonomischen und geopolitischen Nachrichten. Obwohl die Volatilität gegen Jahresende saisonbedingt tendenziell abnimmt, blieb der Markt 2024 leicht angespannt, was den VIX auf seinen Jahresschlusskurs von 17,35 Punkten trieb. Rückblickend war die Anpassungsfähigkeit der US EquityFlex-Strategie an verschiedene Volatilitätsszenarien daher eine Herausforderung.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 wurden folgende Wertentwicklungen erzielt <sup>1)</sup>:

<b>Anteilklasse:</b>	<b>Performance (absolut)</b>	<b>Performance (relativ zur Benchmark)</b>
US EquityFlex I	27,72%	2,69%
US EquityFlex P	26,92%	1,89%
US EquityFlex X	28,30%	3,27%
US EquityFlex Y	28,27%	3,24%
US EquityFlex E (EUR Hedged)	25,44%	2,45%
US EquityFlex F	7,67% <sup>2)</sup>	0,64%
US EquityFlex Z	1,13% <sup>3)</sup>	0,00%

Benchmark für die Anteilklassen F, I, P, X, Y und Z 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 Handelsansatz des US EquityFlex ist systematisch sowie prognosefrei und hat in diesem Marktumfeld die erwarteten Erträge geliefert. Der Handel der Optionsstrategien wurde strikt nach den vorgegebenen Regeln und strategiekonform umgesetzt. Im Rahmen der Strategie wurden out-of-the-money Put Optionen auf den S&P 500 verkauft, um Prämien zu vereinnahmen. Die Absicherungskomponente, bestehend aus S&P 500 far-out-of-the-money Put und VIX Call Optionen, konnte die Performance des Fonds im Jahresverlauf glätten. Diese dauerhaft implementierte Absicherung war mit einem kalkulierten Prämienaufwand verbunden und stellt einen festen Bestandteil der Strategie dar.

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres notiert die implizite Volatilität auf einem mittleren Niveau und bietet damit eine chancenreiche Ausgangssituation für unsere Strategie. Dieses recht attraktive Niveau der impliziten Volatilität kann die Strategie nutzen, um zunächst höhere Optionsprämien zu vereinnahmen. Entscheidend für den letztendlichen Erfolg ist jedoch die Differenz zwischen impliziter und realisierter Volatilität.

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.

<sup>1)</sup> Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 29. Februar 2024. Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 1. März 2024 mittels Rücknahme aller umlaufenden Anteile durch die Anteilsscheinnehmer vorübergehend geschlossen.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum seit Auflage am 22. Oktober 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

### **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. verwalteten 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.

Senningerberg, im April 2025

FundRock Management Company S.A.

# US EquityFlex

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds US EquityFlex per 31. Dezember 2024

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 1.019.119.708,49)	1.538.267.079,08
Derivate	-36.618.812,07
Bankguthaben	252.627.495,29
Sonstige Vermögensgegenstände	1.123.923,81
<b>Summe Aktiva</b>	<b>1.755.399.686,11</b>
Bankverbindlichkeiten	-24.395.911,95
Zinsverbindlichkeiten	-1.469.658,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.013.306,62
<b>Summe Passiva</b>	<b>-27.878.877,02</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.727.520.809,09</b>

## Währungs-Übersicht des Fonds US EquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	1.728,05	100,03
EUR	-0,53	-0,03
<b>Summe</b>	<b>1.727,52</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds US EquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	1.034,63	59,89
Verzinsliche Wertpapiere	481,02	27,84
REITS	20,49	1,19
Andere Wertpapiere	2,13	0,12
<b>Summe</b>	<b>1.538,27</b>	<b>89,04</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds US EquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	1.505,96	87,17
Irland	22,46	1,30
Schweiz	3,16	0,18
Bermuda	1,49	0,09
Niederlande	1,57	0,09
Liberia	1,26	0,07
Curaçao	1,15	0,07
Jersey	0,68	0,04
Panama	0,54	0,03
<b>Summe</b>	<b>1.538,27</b>	<b>89,04</b>

# US EquityFlex

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Fonds US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	11.917,00 USD	129,1300	1.538.842,21	0,09
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	37.464,00 USD	112,8000	4.225.939,20	0,24
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	38.744,00 USD	176,2000	6.826.692,80	0,40
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	13.623,00 USD	352,4900	4.801.971,27	0,28
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	9.648,00 USD	445,8000	4.301.078,40	0,25
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	34.808,00 USD	122,4400	4.261.891,52	0,25
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	14.640,00 USD	12,6500	185.196,00	0,01
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	11.570,00 USD	102,9700	1.191.362,90	0,07
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	6.578,00 USD	134,4200	884.214,76	0,05
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	4.735,00 USD	288,6900	1.366.947,15	0,08
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	9.124,00 USD	131,8100	1.202.634,44	0,07
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	3.284,00 USD	95,5600	313.819,04	0,02
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.567,00 USD	86,1400	221.121,38	0,01
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	1.525,00 USD	206,5800	315.034,50	0,02
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	1.924,00 USD	130,9700	251.986,28	0,01
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	5.498,00 USD	59,3300	326.196,34	0,02
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	5.572,00 USD	192,5500	1.072.888,60	0,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	99.764,00 USD	192,6900	19.223.525,16	1,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	122.410,00 USD	191,2400	23.409.688,40	1,36
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	198.351,00 USD	221,3000	43.895.076,30	2,54
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	32.941,00 USD	9,3400	307.668,94	0,02
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	5.661,00 USD	89,6200	507.338,82	0,03
American Electric Power Co. Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	11.257,00 USD	92,0600	1.036.319,42	0,06
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	11.990,00 USD	297,3300	3.564.986,70	0,21
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	13.880,00 USD	72,5500	1.006.994,00	0,06
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	4.251,00 USD	124,2400	528.144,24	0,03
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	2.229,00 USD	530,5400	1.182.573,66	0,07
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	5.061,00 USD	180,7400	914.725,14	0,05
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	11.464,00 USD	259,3000	2.972.615,20	0,17
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	25.624,00 USD	69,5000	1.780.868,00	0,10
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	10.830,00 USD	212,5600	2.302.024,80	0,13
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	1.907,00 USD	337,9200	644.413,44	0,04
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	4.390,00 USD	357,9700	1.571.488,30	0,09
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	6.805,00 USD	22,4200	152.568,10	0,01
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	9.608,00 USD	166,5100	1.599.828,08	0,09
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	324.281,00 USD	252,2000	81.783.668,20	4,73
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	17.894,00 USD	163,6400	2.928.174,16	0,17
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BTDN8H13	STK	6.158,00 USD	60,1100	370.157,38	0,02
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	8.092,00 USD	91,8900	743.573,88	0,04
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	11.601,00 USD	50,0700	580.862,07	0,03
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	21.672,00 USD	111,4500	2.415.344,40	0,14
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	1.186,00 USD	212,2700	251.752,22	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	161.123,00 USD	22,6100	3.642.991,03	0,21
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	3.047,00 USD	138,9300	423.319,71	0,02
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	4.630,00 USD	297,5300	1.377.563,90	0,08
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	8.599,00 USD	292,9700	2.519.249,03	0,15
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	358,00 USD	3.185,7100	1.140.484,18	0,07
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.791,00 USD	187,2400	335.346,84	0,02
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018	STK	1.547,00 USD	604,3200	934.883,04	0,05
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	22.240,00 USD	40,9400	910.505,60	0,05
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	7.009,00 USD	54,9900	385.424,91	0,02
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	143.607,00 USD	43,9100	6.305.783,37	0,37
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	11.037,00 USD	28,6300	315.989,31	0,02
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	6.249,00 USD	226,5100	1.415.460,99	0,08
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	6.888,00 USD	58,5200	403.085,76	0,02
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	40.019,00 USD	452,1600	18.094.991,04	1,05
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	4.439,00 USD	85,8500	381.088,15	0,02
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	3.440,00 USD	72,2900	248.677,60	0,01
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	3.132,00 USD	150,1900	470.395,08	0,03
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	16.785,00 USD	77,1100	1.294.291,35	0,07
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	3.135,00 USD	1.027,4300	3.220.993,05	0,19
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	15.233,00 USD	172,0500	2.620.837,65	0,15
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	725,00 USD	4.990,8700	3.618.380,75	0,21
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	5.252,00 USD	31,6400	166.173,28	0,01
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	31.337,00 USD	89,6800	2.810.302,16	0,16
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	42.879,00 USD	56,0600	2.403.796,74	0,14
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	91.155,00 USD	235,5800	21.474.294,90	1,24
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	2.570,00 USD	225,5000	579.535,00	0,03
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	5.136,00 USD	101,9900	523.820,64	0,03
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	4.007,00 USD	37,7200	151.144,04	0,01
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	2.630,00 USD	143,3700	377.063,10	0,02
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	3.303,00 USD	76,8900	253.967,67	0,01
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	2.575,00 USD	103,4800	266.461,00	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	6.080,00 USD	301,8600	1.835.308,80	0,11

# US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	4.699,00	USD 32,8200	154.221,18	0,01
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	4.431,00	USD 41,4200	183.532,02	0,01
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	8.238,00	USD 177,9300	1.465.787,34	0,08
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	5.446,00	USD 117,9200	642.192,32	0,04
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	3.519,00	USD 82,0600	288.769,14	0,02
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	21.698,00	USD 25,0500	543.534,90	0,03
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	18.024,00	USD 68,2300	1.229.777,52	0,07
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	10.532,00	USD 363,0100	3.823.221,32	0,22
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	2.328,00	USD 195,9300	456.125,04	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	6.911,00	USD 130,2700	900.295,97	0,05
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	2.962,00	USD 173,3500	513.462,70	0,03
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	2.190,00	USD 68,2200	149.401,80	0,01
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	3.543,00	USD 224,7100	796.147,53	0,05
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	11.529,00	USD 60,3600	695.890,44	0,04
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	13.798,00	USD 31,8300	439.190,34	0,03
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	4.380,00	USD 84,0300	368.051,40	0,02
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	1.114,00	USD 183,4200	204.329,88	0,01
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	31.886,00	USD 73,9300	2.357.331,98	0,14
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	2.133,00	USD 343,1800	732.002,94	0,04
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	36.911,00	USD 143,0700	5.280.856,77	0,31
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	29.750,00	USD 60,0900	1.787.677,50	0,10
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	8.017,00	USD 275,4100	2.207.961,97	0,13
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	5.322,00	USD 104,6200	556.787,64	0,03
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	6.126,00	USD 275,1400	1.685.507,64	0,10
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	3.499,00	USD 143,1400	500.846,86	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	7.440,00	USD 183,6800	1.366.579,20	0,08
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	86.915,00	USD 59,1900	5.144.498,85	0,30
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	41.634,00	USD 70,3900	2.930.617,26	0,17
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	10.752,00	USD 43,5600	468.357,12	0,03
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.698,00	USD 161,4200	435.511,16	0,03
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	7.743,00	USD 231,5300	1.792.736,79	0,10
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	6.360,00	USD 66,6300	423.766,80	0,02
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	83.359,00	USD 62,0300	5.170.758,77	0,30
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	10.921,00	USD 76,7500	838.186,75	0,05
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	17.692,00	USD 90,7900	1.606.256,68	0,09
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	85.509,00	USD 37,3900	3.197.181,51	0,19
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	10.519,00	USD 27,5400	289.693,26	0,02
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	28.728,00	USD 97,0900	2.789.201,52	0,16
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	7.417,00	USD 89,1600	661.299,72	0,04
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	3.483,00	USD 219,6600	765.075,78	0,04
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	6.868,00	USD 226,3200	1.554.365,76	0,09
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019	STK	4.320,00	USD 91,4300	394.977,60	0,02
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	18.744,00	USD 58,1300	1.089.588,72	0,06
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	16.663,00	USD 47,3400	788.826,42	0,05
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	US2199481068	STK	1.594,00	USD 337,5700	538.086,58	0,03
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	15.275,00	USD 56,5600	863.954,00	0,05
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	9.008,00	USD 71,8200	646.954,56	0,04
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	9.539,00	USD 922,2100	8.796.961,19	0,51
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	16.701,00	USD 25,5200	426.209,52	0,02
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	4.968,00	USD 349,3100	1.735.372,08	0,10
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	43.047,00	USD 32,1500	1.383.961,05	0,08
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	3.093,00	USD 348,4100	1.077.632,13	0,06
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	26.801,00	USD 43,9400	1.177.635,94	0,07
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	6.551,00	USD 139,5600	914.257,56	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	13.743,00	USD 229,6500	3.156.079,95	0,18
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	2.735,00	USD 186,7700	510.815,95	0,03
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	1.328,00	USD 149,7900	198.921,12	0,01
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	3.364,00	USD 72,4900	243.856,36	0,01
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	2.994,00	USD 205,7600	616.045,44	0,04
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	5.631,00	USD 424,6400	2.391.147,84	0,14
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	6.132,00	USD 114,8200	704.076,24	0,04
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	14.053,00	USD 60,7200	853.298,16	0,05
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	14.393,00	USD 31,9700	460.144,21	0,03
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	8.156,00	USD 78,0000	636.168,00	0,04
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	3.908,00	USD 160,9800	629.109,84	0,04
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	5.599,00	USD 172,4400	965.491,56	0,06
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	4.763,00	USD 75,6900	360.511,47	0,02
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	4.641,00	USD 74,7700	347.007,57	0,02
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	18.300,00	USD 53,8700	985.821,00	0,06
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	790,00	USD 420,7200	332.368,80	0,02
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	3.160,00	USD 186,3200	588.771,20	0,03
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	15.396,00	USD 39,4400	607.218,24	0,04
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	4.544,00	USD 120,5500	547.779,20	0,03
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	16.525,00	USD 107,7100	1.779.907,75	0,10
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	8.829,00	USD 75,9500	670.565,55	0,04
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	2.561,00	USD 90,8100	232.564,41	0,01
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQK827	STK	8.557,00	USD 332,3800	2.844.175,66	0,16
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	11.790,00	USD 62,0600	731.687,40	0,04
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	5.447,00	USD 234,5200	1.277.430,44	0,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	8.356,00	USD 79,6800	665.806,08	0,04
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	13.003,00	USD 74,2400	965.342,72	0,06
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	5.296,00	USD 146,5400	776.075,84	0,04
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	5.089,00	USD 368,8000	1.876.823,20	0,11
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	17.324,00	USD 773,8400	13.406.004,16	0,78
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	12.212,00	USD 124,2600	1.517.463,12	0,09
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	2.960,00	USD 70,1900	207.762,40	0,01
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	9.324,00	USD 75,7500	706.293,00	0,04
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	12.033,00	USD 120,5800	1.450.939,14	0,08
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	1.253,00	USD 234,6800	294.054,04	0,02
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	11.024,00	USD 46,5900	513.608,16	0,03
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	2.682,00	USD 255,2200	684.500,04	0,04
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	529,00	USD 411,3800	217.620,02	0,01
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	5.081,00	USD 74,1900	376.959,39	0,02
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	945,00	USD 359,6800	339.897,60	0,02
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	5.031,00	USD 61,5200	309.507,12	0,02
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	7.560,00	USD 57,3000	433.188,00	0,03
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	21.486,00	USD 37,6300	808.518,18	0,05
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	3.144,00	USD 186,4900	586.324,56	0,03
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	3.157,00	USD 110,8000	349.795,60	0,02
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	97.478,00	USD 105,7600	10.309.273,28	0,60
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.326,00	USD 252,4800	334.788,48	0,02
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	830,00	USD 482,6800	400.624,40	0,02
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	553,00	USD 2.013,6500	1.113.548,45	0,06
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	12.618,00	USD 71,9200	907.486,56	0,05
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	4.975,00	USD 280,5500	1.395.736,25	0,08
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	11.618,00	USD 80,5900	936.294,62	0,05
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	15.039,00	USD 42,7200	642.466,08	0,04
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	2.359,00	USD 178,0700	420.067,13	0,02
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	11.169,00	USD 39,6400	442.739,16	0,03
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	12.357,00	USD 206,2700	2.548.878,39	0,15
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	2.761,00	USD 48,4500	133.770,45	0,01
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	86.561,00	USD 9,8800	855.222,68	0,05
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	13.876,00	USD 95,1300	1.320.023,88	0,08
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	7.519,00	USD 75,0400	564.225,76	0,03
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	5.933,00	USD 48,8400	289.767,72	0,02
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	3.169,00	USD 46,0800	146.027,52	0,01
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	6.137,00	USD 20,1100	123.415,07	0,01
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	30.936,00	USD 38,1600	1.180.517,76	0,07
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	4.723,00	USD 284,4600	1.343.504,58	0,08
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	3.345,00	USD 207,4600	693.953,70	0,04
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	1.765,00	USD 485,4500	856.819,25	0,05
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	22.929,00	USD 168,1000	3.854.364,90	0,22
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	9.486,00	USD 78,6000	745.599,60	0,04
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	6.001,00	USD 330,2600	1.981.890,26	0,11
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	12.755,00	USD 27,3800	349.231,90	0,02
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.399,00	USD 154,7400	216.481,26	0,01
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	12.985,00	USD 63,3700	822.859,45	0,05
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	26.005,00	USD 53,6600	1.395.428,30	0,08
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	3.103,00	USD 115,8200	359.389,46	0,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	26.576,00	USD 92,0100	2.445.257,76	0,14
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	5.657,00	USD 110,8300	626.965,31	0,04
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	1.988,00	USD 109,9500	218.580,60	0,01
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	STK	3.035,00	USD 199,4500	605.330,75	0,04
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	6.711,00	USD 573,5500	3.849.094,05	0,22
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	959,00	USD 1.058,2100	1.014.823,39	0,06
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	17.327,00	USD 26,9600	467.135,92	0,03
Hartford Finl SvcsGrip Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	6.642,00	USD 109,2700	725.771,34	0,04
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	2.874,00	USD 55,7100	160.110,54	0,01
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	3.913,00	USD 298,4200	1.167.717,46	0,07
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	3.026,00	USD 69,1700	209.308,42	0,01
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	3.200,00	USD 168,6700	539.744,00	0,03
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	6.073,00	USD 130,7100	793.801,83	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	28.500,00	USD 21,4000	609.900,00	0,04
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	5.631,00	USD 248,2000	1.397.614,20	0,08
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	5.466,00	USD 72,2700	395.027,82	0,02
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	21.888,00	USD 389,4300	8.523.843,84	0,49
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	6.213,00	USD 31,2000	193.845,60	0,01
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	8.245,00	USD 110,2800	909.258,60	0,05
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	18.689,00	USD 32,6300	609.822,07	0,04
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	1.118,00	USD 419,1900	468.654,42	0,03
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	2.682,00	USD 254,2600	681.925,32	0,04
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	1.837,00	USD 170,3300	312.896,21	0,02
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	31.547,00	USD 16,3300	515.162,51	0,03
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.666,00	USD 208,8300	347.910,78	0,02
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	1.773,00	USD 412,7500	731.805,75	0,04
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	5.960,00	USD 254,8300	1.518.786,80	0,09
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	4.127,00	USD 68,4200	282.369,34	0,02
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	8.898,00	USD 90,5200	805.446,96	0,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	1.532,00	USD 263,3600	403.467,52	0,02
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	86.337,00	USD 19,8200	1.711.199,34	0,10
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	12.237,00	USD 149,3700	1.827.840,69	0,11
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	7.487,00	USD 53,6500	401.677,55	0,02
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	8.629,00	USD 27,7900	239.799,91	0,01
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	20.199,00	USD 220,2500	4.448.829,75	0,26
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	5.586,00	USD 83,9600	469.000,56	0,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	6.015,00	USD 630,3000	3.791.254,50	0,22
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	7.752,00	USD 526,9600	4.084.993,92	0,24
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	10.000,00	USD 17,4800	174.800,00	0,01
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	3.926,00	USD 197,4500	775.188,70	0,04
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	2.377,00	USD 109,8800	261.184,76	0,02
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	2.735,00	USD 143,7600	393.183,60	0,02
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.597,00	USD 175,0800	279.602,76	0,02
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK	2.820,00	USD 133,5000	376.470,00	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	53.262,00	USD 143,3400	7.634.575,08	0,44
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	14.755,00	USD 79,1400	1.167.710,70	0,07
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	61.199,00	USD 239,3200	14.646.144,68	0,85
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	7.082,00	USD 37,3500	264.512,70	0,02
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	5.555,00	USD 80,8200	448.955,10	0,03
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	STK	41.232,00	USD 21,1800	873.293,76	0,05
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	21.640,00	USD 31,9600	691.614,40	0,04
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	20.440,00	USD 17,1100	349.728,40	0,02
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	3.988,00	USD 161,1700	642.745,96	0,04
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	7.386,00	USD 130,6200	964.759,32	0,06
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	42.745,00	USD 27,3600	1.169.503,20	0,07
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	2.958,00	USD 633,6400	1.874.307,12	0,11
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	16.918,00	USD 30,3600	513.630,48	0,03
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	14.381,00	USD 61,2300	880.548,63	0,05
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	1.938,00	USD 228,8500	443.511,30	0,03
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	28.160,00	USD 72,1500	2.031.744,00	0,12
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	3.167,00	USD 64,9700	205.759,99	0,01
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	7.107,00	USD 50,7000	360.324,90	0,02
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	5.410,00	USD 136,2000	736.842,00	0,04
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	10.503,00	USD 417,6600	4.386.682,98	0,25
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	3.002,00	USD 131,0100	393.292,02	0,02
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	5.704,00	USD 36,2200	206.598,88	0,01
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	4.261,00	USD 84,3900	359.585,79	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	12.178,00	USD 246,7300	3.004.677,94	0,17
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	2.416,00	USD 384,0500	927.864,80	0,05
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	5.673,00	USD 73,1800	415.150,14	0,02
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	3.462,00	USD 188,5600	652.794,72	0,04
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	7.389,00	USD 135,6000	1.001.948,40	0,06
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	828,00	USD 225,3000	186.548,40	0,01
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	5.014,00	USD 280,3100	1.405.474,34	0,08
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	10.629,00	USD 211,9800	2.253.135,42	0,13
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	1.367,00	USD 520,2500	711.181,75	0,04
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.171,00	USD 72,5200	375.000,92	0,02
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	17.748,00	USD 525,5500	9.327.461,40	0,54
Match Group Inc. Registered Shares New DL -,001	US57667L1070	STK	6.260,00	USD 32,8000	205.328,00	0,01
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	5.485,00	USD 75,4500	413.843,25	0,02
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	US5801351017	STK	15.520,00	USD 289,6000	4.494.592,00	0,26
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	2.895,00	USD 570,7500	1.652.321,25	0,10
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	28.271,00	USD 79,6100	2.250.654,31	0,13
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US58933Y1055	STK	55.969,00	USD 98,3700	5.505.670,53	0,32
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000006	US30303M1027	STK	47.022,00	USD 591,2400	27.801.287,28	1,61
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	13.638,00	USD 81,5100	1.111.633,38	0,06
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	473,00	USD 1.219,9200	577.022,16	0,03
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	6.658,00	USD 34,3500	228.702,30	0,01
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	11.668,00	USD 57,1200	666.476,16	0,04
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	22.785,00	USD 85,3100	1.943.788,35	0,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045	STK	159.682,00	USD 424,8300	67.837.704,06	3,93
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US560770K1079	STK	7.228,00	USD 39,3800	284.638,64	0,02
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	1.128,00	USD 118,5400	133.713,12	0,01
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	1.286,00	USD 289,3800	372.142,68	0,02
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	4.128,00	USD 56,8800	234.800,64	0,01
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	28.644,00	USD 59,5600	1.706.036,64	0,10
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	1.064,00	USD 603,6500	642.283,60	0,04
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	15.964,00	USD 52,5300	838.588,92	0,05
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	3.447,00	USD 473,5300	1.632.257,91	0,09
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	26.845,00	USD 125,7500	3.375.758,75	0,20
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	7.590,00	USD 24,0000	182.160,00	0,01
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	3.598,00	USD 463,5900	1.667.996,82	0,10
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.702,00	USD 599,6500	1.020.604,30	0,06
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	8.943,00	USD 77,4000	692.188,20	0,04
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	4.590,00	USD 116,4900	534.689,10	0,03
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	9.258,00	USD 900,4300	8.336.180,94	0,48
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	25.736,00	USD 37,0000	952.232,00	0,06
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	8.515,00	USD 27,4800	233.992,20	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 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088	STK	2.638,00	USD 30,3300	80.010,54	0,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	45.142,00	USD 71,7600	3.239.389,92	0,19
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	25.593,00	USD 74,6500	1.910.517,45	0,11
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	8.895,00	USD 36,7000	326.446,50	0,02
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	1.181,00	USD 208,8300	246.628,23	0,01
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	4.900,00	USD 233,4900	1.144.101,00	0,07
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.568,00	USD 102,7400	469.316,32	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	9.187,00	USD 25,7500	236.565,25	0,01
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	5.201,00	USD 92,1500	479.272,15	0,03
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	5.436,00	USD 115,8600	629.814,96	0,04
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	541.491,00	USD 137,4900	74.449.597,59	4,31
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	68,00	USD 8.176,4600	555.999,28	0,03
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	5.561,00	USD 207,4700	1.153.740,67	0,07
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	1.242,00	USD 1.179,9200	1.465.460,64	0,08
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	14.669,00	USD 48,4600	710.859,74	0,04
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	3.830,00	USD 177,2800	678.982,40	0,04
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	4.243,00	USD 85,8200	364.134,26	0,02
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	9.525,00	USD 63,4600	604.456,50	0,03
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	12.988,00	USD 100,7800	1.308.930,64	0,08
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	35.323,00	USD 166,9100	5.895.761,93	0,34
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	8.872,00	USD 92,5700	821.281,04	0,05
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	11.433,00	USD 103,6100	1.184.573,13	0,07
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	2.054,00	USD 224,9600	462.067,84	0,03
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	44.678,00	USD 77,1800	3.448.248,04	0,20
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	13.916,00	USD 184,2000	2.563.327,20	0,15
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	11.100,00	USD 10,3400	114.774,00	0,01
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	2.814,00	USD 636,8200	1.792.011,48	0,10
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	7.043,00	USD 139,9600	985.738,28	0,06
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.056,00	USD 204,4400	215.888,64	0,01
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	21.701,00	USD 85,4300	1.853.916,43	0,11
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	3.625,00	USD 100,3800	363.877,50	0,02
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	30.150,00	USD 151,7200	4.574.358,00	0,26
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	124.607,00	USD 26,4200	3.292.116,94	0,19
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK	45.374,00	USD 20,1300	913.378,62	0,05
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	9.619,00	USD 111,9900	1.077.231,81	0,06
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	2.477,00	USD 84,8000	210.049,60	0,01
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	8.531,00	USD 192,5300	1.642.473,43	0,10
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	878,00	USD 339,3200	297.922,96	0,02
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	5.177,00	USD 119,0900	616.528,93	0,04
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	16.131,00	USD 32,3900	522.483,09	0,03
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	4.815,00	USD 77,2300	371.862,45	0,02
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	51.090,00	USD 167,0900	8.536.628,10	0,49
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	12.517,00	USD 239,6000	2.999.073,20	0,17
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	7.834,00	USD 118,1500	925.587,10	0,05
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	2.576,00	USD 183,6600	473.108,16	0,03
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	10.944,00	USD 84,4700	924.439,68	0,05
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	4.922,00	USD 108,8600	535.808,92	0,03
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	24.318,00	USD 154,5800	3.759.076,44	0,22
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	3.150,00	USD 318,9800	1.004.787,00	0,06
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.573,00	USD 150,9700	388.445,81	0,02
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	1.014,00	USD 232,2200	235.471,08	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	4.045,00	USD 155,3300	628.309,85	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	2.300,00	USD 702,5900	1.615.950,00	0,09
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	20.484,00	USD 23,6600	484.651,44	0,03
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.412,00	USD 201,1900	887.650,28	0,05
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	3.207,00	USD 229,5000	736.006,50	0,04
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	2.765,00	USD 111,3100	307.772,15	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.549,00	USD 285,6400	728.096,36	0,04
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	4.965,00	USD 46,4100	230.425,65	0,01
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	2.278,00	USD 519,8700	1.184.263,86	0,07
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	7.425,00	USD 151,5000	1.124.887,50	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	5.416,00	USD 232,7500	1.260.574,00	0,07
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	6.787,00	USD 498,0200	3.380.061,74	0,20
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	20.664,00	USD 335,7400	6.937.731,36	0,40
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	30.423,00	USD 37,8100	1.150.293,63	0,07
Seagate Technology.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	4.332,00	USD 86,5300	374.847,96	0,02
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	13.780,00	USD 87,3500	1.203.683,00	0,07
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	4.368,00	USD 1.067,7000	4.663.713,60	0,27
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	5.074,00	USD 338,7500	1.718.817,50	0,10
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	3.528,00	USD 88,4200	311.945,76	0,02
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	2.851,00	USD 68,0200	193.925,02	0,01
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	10.206,00	USD 53,6200	547.245,72	0,03
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.170,00	USD 339,9600	397.753,20	0,02
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	2.708,00	USD 66,0500	178.863,40	0,01
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	23.509,00	USD 82,3800	1.936.671,42	0,11
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	12.888,00	USD 33,5600	432.521,28	0,03
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	3.309,00	USD 79,8300	264.157,47	0,02
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	24.663,00	USD 90,5800	2.233.974,54	0,13
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	6.770,00	USD 98,2800	665.355,60	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 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	3.613,00	USD 113,8000	411.159,40	0,02
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	2.077,00	USD 205,0800	425.951,16	0,02
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	7.330,00	USD 362,2600	2.655.365,80	0,15
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	US86800U3023	STK	10.710,00	USD 30,6800	328.582,80	0,02
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	8.921,00	USD 65,0500	580.311,05	0,03
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	3.329,00	USD 486,7400	1.620.357,46	0,09
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	11.167,00	USD 76,3600	852.712,12	0,05
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	10.391,00	USD 220,6600	2.292.878,06	0,13
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	4.983,00	USD 113,8600	567.364,38	0,03
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	3.465,00	USD 184,5400	639.431,10	0,04
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	5.519,00	USD 65,8200	363.260,58	0,02
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK	4.952,00	USD 177,7600	880.267,52	0,05
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	10.136,00	USD 135,0500	1.368.866,80	0,08
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE0001VNQZ81	STK	6.759,00	USD 142,8700	965.658,33	0,06
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	1.027,00	USD 465,2300	477.791,21	0,03
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	1.028,00	USD 177,0500	182.007,40	0,01
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.511,00	USD 126,7000	444.843,70	0,03
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	57.109,00	USD 417,4100	23.837.867,69	1,38
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	19.491,00	USD 187,9600	3.663.528,36	0,21
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01	US88262P1021	STK	404,00	USD 1.107,4300	447.401,72	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	8.220,00	USD 518,8400	4.264.864,80	0,25
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	24.703,00	USD 121,0900	2.991.286,27	0,17
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	11.745,00	USD 52,5900	617.669,55	0,04
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	4.833,00	USD 370,8600	1.792.366,38	0,10
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	1.185,00	USD 1.279,9100	1.516.693,35	0,09
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	4.912,00	USD 239,8700	1.178.241,44	0,07
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	5.483,00	USD 70,4300	386.167,69	0,02
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	28.817,00	USD 43,3700	1.249.793,29	0,07
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	909,00	USD 579,0400	526.347,36	0,03
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	6.391,00	USD 57,1400	365.181,74	0,02
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	33.578,00	USD 48,2500	1.620.138,50	0,09
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	45.560,00	USD 60,7700	2.768.681,20	0,16
Ultra Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.065,00	USD 435,4000	463.701,00	0,03
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	13.139,00	USD 227,7900	2.992.932,81	0,17
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	7.162,00	USD 98,2100	703.380,02	0,04
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	15.652,00	USD 125,3200	1.961.508,64	0,11
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	1.516,00	USD 705,9900	1.070.280,84	0,06
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	20.854,00	USD 507,8000	10.589.661,20	0,61
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	1.471,00	USD 178,3700	262.382,27	0,02
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	7.546,00	USD 119,5900	902.426,14	0,05
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	4.701,00	USD 102,0100	479.549,01	0,03
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	1.997,00	USD 205,1000	409.584,70	0,02
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	3.193,00	USD 275,7400	880.437,82	0,05
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	94.497,00	USD 39,6000	3.742.081,20	0,22
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	5.513,00	USD 399,3500	2.201.616,55	0,13
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	26.574,00	USD 12,3800	328.986,12	0,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,00001	US92826C8394	STK	37.370,00	USD 315,3100	11.783.134,70	0,68
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	2.913,00	USD 258,1600	752.020,08	0,04
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	15.715,00	USD 9,2600	145.520,90	0,01
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	93.520,00	USD 90,5700	8.470.106,40	0,49
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	39.047,00	USD 110,8000	4.326.407,60	0,25
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	48.409,00	USD 10,5100	508.778,59	0,03
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	7.917,00	USD 202,2700	1.601.371,59	0,09
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	1.320,00	USD 370,9400	489.640,80	0,03
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	6.915,00	USD 94,2100	651.462,15	0,04
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	71.874,00	USD 70,4100	5.060.648,34	0,29
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	1.624,00	USD 328,8200	534.003,68	0,03
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	6.865,00	USD 59,6200	409.291,30	0,02
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	4.004,00	USD 190,9500	764.563,80	0,04
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	26.699,00	USD 54,1600	1.446.017,84	0,08
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	2.269,00	USD 313,2400	710.741,56	0,04
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	4.545,00	USD 262,0000	1.190.790,00	0,07
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	2.080,00	USD 85,8300	178.526,40	0,01
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	11.939,00	USD 67,5900	806.957,01	0,05
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	5.276,00	USD 116,2800	613.493,28	0,04
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	6.048,00	USD 133,5200	807.528,96	0,05
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	1.151,00	USD 383,8500	441.811,35	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	4.594,00	USD 105,4000	484.207,60	0,03
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	9.937,00	USD 162,2400	1.612.178,88	0,09
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797LB15	USD	40.000,00	% 98,4512	39.380.480,00	2,28
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797MU86	USD	40.000,00	% 99,0002	39.600.080,00	2,29
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797NE36	USD	30.000,00	% 98,5244	29.557.332,00	1,71
<b>REITS</b>						
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	3.470,00	USD 97,8000	339.366,00	0,02
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	10.187,00	USD 181,9200	1.853.219,04	0,11
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0634841012	STK	3.065,00	USD 219,7900	673.656,35	0,04
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	3.126,00	USD 74,1700	231.855,42	0,01
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK	2.335,00	USD 114,7700	267.987,95	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 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	9.492,00	USD	89,7800	852.191,76	0,05
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	6.544,00	USD	176,2200	1.153.183,68	0,07
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	2.032,00	USD	935,9300	1.901.809,76	0,11
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	7.501,00	USD	71,1600	533.771,16	0,03
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	1.432,00	USD	282,8000	404.969,60	0,02
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	4.553,00	USD	147,2500	670.429,25	0,04
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	11.827,00	USD	19,9800	236.303,46	0,01
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	15.668,00	USD	17,7800	278.577,04	0,02
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	STK	12.747,00	USD	31,8300	405.737,01	0,02
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	6.370,00	USD	103,6900	660.505,30	0,04
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	13.547,00	USD	23,2300	314.696,81	0,02
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	2.531,00	USD	153,0400	387.344,24	0,02
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	20.027,00	USD	105,1000	2.104.837,70	0,12
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	3.385,00	USD	295,8100	1.001.316,85	0,06
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	18.021,00	USD	52,7300	950.247,33	0,06
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	3.400,00	USD	73,4100	249.594,00	0,01
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	2.364,00	USD	203,3200	480.648,48	0,03
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	6.560,00	USD	170,8700	1.120.907,20	0,06
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	6.560,00	USD	43,0700	282.539,20	0,02
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	8.761,00	USD	58,5100	512.606,11	0,03
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK	22.112,00	USD	29,0100	641.469,12	0,04
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	12.183,00	USD	124,9200	1.521.900,36	0,09
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	16.320,00	USD	27,8900	455.164,80	0,03
<b>Anderer Wertpapiere</b>							
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	14.333,00	USD	148,3900	2.126.873,87	0,12
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
5,031% United States of America DL-FLR Notes 2023(25) FRN	US91282CGY12	USD	35.000,00	%	100,0288	35.010.066,70	2,03
5,062% United States of America DL-FLR Notes 2023(25) FRN	US91282CGF23	USD	35.000,00	%	100,0079	35.002.763,25	2,03
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797KA41	USD	40.000,00	%	99,4078	39.763.132,00	2,30
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797KJ59	USD	35.000,00	%	99,0816	34.678.570,50	2,01
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797KS58	USD	40.000,00	%	98,7591	39.503.640,00	2,29
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797LX35	USD	35.000,00	%	99,8939	34.962.854,50	2,02
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797LY18	USD	40.000,00	%	99,8113	39.924.532,00	2,31
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797MJ32	USD	35.000,00	%	99,5642	34.847.477,00	2,02
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797NC79	USD	40.000,00	%	98,6795	39.471.800,00	2,28
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797NN35	USD	40.000,00	%	98,2821	39.312.840,00	2,28
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Bezugsrechte</b>							
Abiomed Inc. CVR	US003CVR0169	STK	999,00	USD	0,0001	0,10	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>1.538.267.079,08</b>	<b>89,04</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
S&P 500 E-Mini Index Future 21.03.25		STK	2.253,00	USD	5.958,7500	-19.088.542,50	-1,10
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Put S&P 500 5805 17.01.25		STK	-347,00	USD	41,3000	-1.433.110,00	-0,08
Put S&P 500 5940 17.01.25		STK	-339,00	USD	68,4900	-2.321.811,00	-0,13
Put S&P 500 5590 21.03.25		STK	-240,00	USD	63,9500	-1.534.800,00	-0,09
Put S&P 500 5825 17.01.25		STK	-232,00	USD	35,7200	-828.704,00	-0,05
Put S&P 500 5820 17.01.25		STK	-230,00	USD	36,9500	-849.850,00	-0,05
Put S&P 500 5540 21.02.25		STK	-120,00	USD	30,8000	-369.600,00	-0,02
Put S&P 500 5610 21.03.25		STK	-118,00	USD	60,4800	-713.664,00	-0,04
Put S&P 500 5550 17.01.25		STK	-116,00	USD	12,9200	-149.872,00	-0,01
Put S&P 500 5565 17.01.25		STK	-116,00	USD	11,4500	-132.820,00	-0,01
Put S&P 500 5785 17.01.25		STK	-116,00	USD	31,7500	-368.300,00	-0,02
Put S&P 500 5830 21.03.25		STK	-116,00	USD	105,3800	-1.222.408,00	-0,07
Put S&P 500 5760 21.02.25		STK	-114,00	USD	61,7000	-703.380,00	-0,04
Put S&P 500 5730 17.01.25		STK	-113,00	USD	31,2000	-352.560,00	-0,02
Put S&P 500 5735 17.01.25		STK	-113,00	USD	23,0500	-260.465,00	-0,01
Put S&P 500 5915 17.01.25		STK	-113,00	USD	58,7000	-663.310,00	-0,04
Put S&P 500 5935 17.01.25		STK	-113,00	USD	67,2000	-759.360,00	-0,04
Put S&P 500 5945 17.01.25		STK	-113,00	USD	69,0000	-779.700,00	-0,04
Put S&P 500 5950 17.01.25		STK	-113,00	USD	87,2600	-986.038,00	-0,06
Put S&P 500 5930 17.01.25		STK	-112,00	USD	78,5400	-879.648,00	-0,05
Put S&P 500 5340 21.03.25		STK	-60,00	USD	36,8000	-220.800,00	-0,01
Put S&P 500 5350 21.03.25		STK	-60,00	USD	33,5700	-201.420,00	-0,01
Put S&P 500 5400 21.02.25		STK	-60,00	USD	21,1000	-126.600,00	-0,01
Put S&P 500 5475 21.02.25		STK	-60,00	USD	25,2800	-151.680,00	-0,01
Put S&P 500 5520 21.02.25		STK	-60,00	USD	40,9000	-245.400,00	-0,01
Put S&P 500 5525 21.02.25		STK	-60,00	USD	28,5300	-171.180,00	-0,01
Put S&P 500 5530 21.02.25		STK	-60,00	USD	31,0900	-186.540,00	-0,01
Put S&P 500 5550 21.03.25		STK	-60,00	USD	54,7700	-328.620,00	-0,02
Put S&P 500 5570 21.03.25		STK	-60,00	USD	61,0500	-366.300,00	-0,02
Put S&P 500 5600 21.03.25		STK	-60,00	USD	60,8000	-364.800,00	-0,02
Put S&P 500 5620 21.03.25		STK	-58,00	USD	68,5000	-397.300,00	-0,02
Put S&P 500 5640 21.02.25		STK	-58,00	USD	41,9700	-243.426,00	-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 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put S&P 500 5720 21.02.25		STK	-58,00 USD	56,3600	-326.888,00	-0,02
Put S&P 500 5805 21.03.25		STK	-58,00 USD	106,3000	-616.540,00	-0,03
Put S&P 500 5825 21.03.25		STK	-58,00 USD	100,3900	-582.262,00	-0,03
Put S&P 500 5835 21.03.25		STK	-58,00 USD	101,9800	-591.484,00	-0,03
Put S&P 500 5840 21.03.25		STK	-58,00 USD	115,8000	-671.640,00	-0,04
Put S&P 500 5845 21.03.25		STK	-58,00 USD	117,2000	-679.760,00	-0,04
Put S&P 500 5645 21.02.25		STK	-57,00 USD	47,4500	-270.465,00	-0,01
Put S&P 500 5755 21.02.25		STK	-57,00 USD	72,9700	-415.929,00	-0,02
Put S&P 500 5775 21.02.25		STK	-57,00 USD	64,5700	-368.049,00	-0,02
Put S&P 500 5780 21.02.25		STK	-57,00 USD	65,0800	-370.956,00	-0,02
Put S&P 500 5815 21.03.25		STK	-57,00 USD	104,0000	-592.800,00	-0,03
Put S&P 500 4700 21.02.25		STK	57,00 USD	6,5500	37.335,00	0,00
Put S&P 500 4800 21.02.25		STK	57,00 USD	6,9000	39.330,00	0,00
Put S&P 500 4825 21.02.25		STK	57,00 USD	7,7000	43.890,00	0,00
Put S&P 500 4500 21.03.25		STK	58,00 USD	9,4800	54.984,00	0,00
Put S&P 500 4675 21.02.25		STK	58,00 USD	6,3500	36.830,00	0,00
Put S&P 500 4775 21.02.25		STK	58,00 USD	6,7000	38.860,00	0,00
Put S&P 500 4800 21.03.25		STK	58,00 USD	13,8000	80.040,00	0,01
Put S&P 500 3925 21.03.25		STK	60,00 USD	5,8500	35.100,00	0,00
Put S&P 500 3975 21.03.25		STK	60,00 USD	5,4000	32.400,00	0,00
Put S&P 500 4300 21.02.25		STK	60,00 USD	4,3000	25.800,00	0,00
Put S&P 500 4325 21.03.25		STK	60,00 USD	8,1000	48.600,00	0,00
Put S&P 500 4350 21.03.25		STK	60,00 USD	8,6000	51.600,00	0,00
Put S&P 500 4375 21.02.25		STK	60,00 USD	5,9000	35.400,00	0,00
Put S&P 500 4400 21.02.25		STK	60,00 USD	4,8000	28.800,00	0,00
Put S&P 500 4450 21.03.25		STK	60,00 USD	9,5000	57.000,00	0,00
Put S&P 500 4890 17.01.25		STK	113,00 USD	1,7250	19.492,50	0,00
Put S&P 500 5020 17.01.25		STK	113,00 USD	2,4500	27.685,00	0,00
Put S&P 500 5375 17.01.25		STK	113,00 USD	3,6300	41.019,00	0,00
Put S&P 500 5405 17.01.25		STK	113,00 USD	4,3500	49.155,00	0,00
Put S&P 500 5415 17.01.25		STK	113,00 USD	4,5500	51.415,00	0,00
Put S&P 500 4975 17.01.25		STK	115,00 USD	1,8000	20.700,00	0,00
Put S&P 500 5010 17.01.25		STK	115,00 USD	2,7600	31.740,00	0,00
Put S&P 500 5110 17.01.25		STK	115,00 USD	2,3500	27.025,00	0,00
Put S&P 500 4425 17.01.25		STK	116,00 USD	0,9500	11.020,00	0,00
Put S&P 500 4550 17.01.25		STK	116,00 USD	1,0000	11.600,00	0,00
Put S&P 500 4850 21.03.25		STK	116,00 USD	15,7000	182.120,00	0,01
Put S&P 500 4875 21.03.25		STK	116,00 USD	15,9500	185.020,00	0,01
Put S&P 500 4950 17.01.25		STK	116,00 USD	1,6500	19.140,00	0,00
Put S&P 500 4960 17.01.25		STK	116,00 USD	1,7000	19.720,00	0,00
Put S&P 500 4990 17.01.25		STK	116,00 USD	1,9000	22.040,00	0,00
Put S&P 500 5000 17.01.25		STK	116,00 USD	1,9000	22.040,00	0,00
Put S&P 500 5090 17.01.25		STK	116,00 USD	2,2750	26.390,00	0,00
Put S&P 500 4425 21.03.25		STK	118,00 USD	11,4900	135.582,00	0,01
Put S&P 500 4425 21.02.25		STK	120,00 USD	4,8500	58.200,00	0,00
Put S&P 500 4450 21.02.25		STK	120,00 USD	5,0000	60.000,00	0,00
Put S&P 500 4850 21.02.25		STK	171,00 USD	7,6500	130.815,00	0,01
Put S&P 500 4825 21.03.25		STK	173,00 USD	13,6000	235.280,00	0,01
Put S&P 500 5390 17.01.25		STK	225,00 USD	5,4200	121.950,00	0,01
Put S&P 500 4400 21.03.25		STK	240,00 USD	11,2800	270.720,00	0,02
Put S&P 500 5360 17.01.25		STK	339,00 USD	5,7000	193.230,00	0,01
<b>Optionsrechte auf Indices</b>						
Call VIX 33 22.01.25		STK	5,400,00 USD	0,3800	205.200,00	0,01
Call VIX 34 22.01.25		STK	5,700,00 USD	0,4300	245.100,00	0,01
Call VIX 35 22.01.25		STK	3,700,00 USD	0,4100	151.700,00	0,01
Call VIX 40 19.02.25		STK	4,900,00 USD	0,6100	298.900,00	0,02
Call VIX 42,5 19.02.25		STK	3,400,00 USD	0,5100	173.400,00	0,01
Call VIX 45 18.03.25		STK	2,900,00 USD	0,6900	200.100,00	0,01
Call VIX 45 19.02.25		STK	4,800,00 USD	0,5300	254.400,00	0,01
Call VIX 45 22.01.25		STK	3,700,00 USD	0,2200	81.400,00	0,01
Call VIX 47,5 18.03.25		STK	4,400,00 USD	0,7200	316.800,00	0,02
Call VIX 47,5 22.01.25		STK	11,100,00 USD	0,2000	222.000,00	0,01
Call VIX 50 18.03.25		STK	4,300,00 USD	0,5900	253.700,00	0,01
Call VIX 50 22.01.25		STK	3,500,00 USD	0,2100	73.500,00	0,00
Call VIX 55 18.03.25		STK	2,900,00 USD	0,5400	156.600,00	0,01
Call VIX 55 19.02.25		STK	3,300,00 USD	0,3300	108.900,00	0,01
Call VIX 60 19.02.25		STK	3,500,00 USD	0,3300	115.500,00	0,01
Call VIX 60 22.01.25		STK	3,600,00 USD	0,1700	61.200,00	0,00
Call VIX 65 18.03.25		STK	3,200,00 USD	0,3700	118.400,00	0,01
Call VIX 65 19.02.25		STK	3,100,00 USD	0,2700	83.700,00	0,01
Call VIX 70 18.03.25		STK	6,200,00 USD	0,3500	217.000,00	0,01
Call VIX 70 19.02.25		STK	1,700,00 USD	0,2900	49.300,00	0,00
Call VIX 75 18.03.25		STK	4,700,00 USD	0,3000	141.000,00	0,01
Call VIX 80 18.03.25		STK	1,700,00 USD	0,3300	56.100,00	0,00
<b>Optionsschein auf Aktien</b>						
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27		USD	2,767,00 USD	26,5200	73.380,84	0,00
<b>Devisenterminkontrakte Kauf</b>						
<b>Offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Kauf (EUR/USD) 28.03.2025 (Anteilklasse E)		EUR	9.700.000,00 USD		-6.378,91	0,00
<b>Summe Derivate</b>			<b>USD</b>		<b>-36.618.812,07</b>	<b>-2,12</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	25.156.305,10	USD	25.156.305,10	1,46
Forderungen aus Variation Margin		USD	19.088.542,50	USD	19.088.542,50	1,10
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	163.382.647,69	USD	163.382.647,69	9,46
<b>Callgeld(er)</b>						
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	45.000.000,00	USD	45.000.000,00	2,60
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>USD</b>	<b>252.627.495,29</b>	<b>14,62</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	59,28	USD	59,28	0,00
Dividendenforderungen		USD	494.133,74	USD	494.133,74	0,03
Wertpapierzinsen		USD	608.378,89	USD	608.378,89	0,04
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	21.351,90	USD	21.351,90	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>USD</b>	<b>1.123.923,81</b>	<b>0,07</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-290.177,74	USD	-301.219,00	-0,02
Bankverbindlichkeiten Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	-24.094.692,95	USD	-24.094.692,95	-1,39
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>USD</b>	<b>-24.395.911,95</b>	<b>-1,41</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeiten Wertpapiere		USD	-1.469.658,37	USD	-1.469.658,37	-0,09
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-0,07	USD	-0,08	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>USD</b>	<b>-1.469.658,45</b>	<b>-0,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-215.114,83	USD	-223.299,97	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-1.790.006,65	USD	-1.790.006,65	-0,10
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>				<b>USD</b>	<b>-2.013.306,62</b>	<b>-0,11</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>USD</b>	<b>1.727.520.809,09</b>	<b>100,00 *)</b>
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex I						
				USD		3.909,85
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex P						
				USD		3.853,56
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex X						
				USD		4.136,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex Y						
				USD		4.151,17
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex E						
				EUR		2.382,85
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex Z						
				USD		1.010,35
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex I						
				STK		49.257,499
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex P						
				STK		46.867,103
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex X						
				STK		268.818,810
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex Y						
				STK		54.610,190
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex E						
				STK		3.999,579
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex Z						
				STK		5.735,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen						
				%		84,09
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen						
				%		-2,12

## Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Offene Positionen in USD	
Devisenterminkontrakt Kauf (EUR/USD) 28.03.2025 (Anteilklasse E)	EUR	9.700.000,00	USD	-10.114.481,00	10.108.102,09	
<b>Summe Devisentermingeschäfte Käufe</b>					<b>10.108.102,09</b>	
Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontrakt- größe	Kurs Underlying	Devisen Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
S&P 500 E-Mini Index Future 21.03.25	USD	2.253,00	50,00	5.958,7500	1,000000	671.253.187,50
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>671.253.187,50</b>

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Kostenpauschalen, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# US EquityFlex

Optionen <sup>1)</sup>	Währung	Kontrakte	Kontrakt- größe	Kurs Underlying	Devisen Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 500 5340 21.03.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5350 21.03.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5400 21.02.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5475 21.02.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5520 21.02.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5525 21.02.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5530 21.02.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5540 21.02.25	USD	-120,00	100,00	5.906,9400	1,000000	70.883.280,00
Put S&P 500 5550 17.01.25	USD	-116,00	100,00	5.906,9400	1,000000	68.520.504,00
Put S&P 500 5550 21.03.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5565 17.01.25	USD	-116,00	100,00	5.906,9400	1,000000	68.520.504,00
Put S&P 500 5570 21.03.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5590 21.03.25	USD	-240,00	100,00	5.906,9400	1,000000	141.766.560,00
Put S&P 500 5600 21.03.25	USD	-60,00	100,00	5.906,9400	1,000000	35.441.640,00
Put S&P 500 5610 21.03.25	USD	-118,00	100,00	5.906,9400	1,000000	69.701.892,00
Put S&P 500 5620 21.03.25	USD	-58,00	100,00	5.906,9400	1,000000	34.260.252,00
Put S&P 500 5640 21.02.25	USD	-58,00	100,00	5.906,9400	1,000000	34.260.252,00
Put S&P 500 5645 21.02.25	USD	-57,00	100,00	5.906,9400	1,000000	33.669.558,00
Put S&P 500 5720 21.02.25	USD	-58,00	100,00	5.906,9400	1,000000	34.260.252,00
Put S&P 500 5730 17.01.25	USD	-113,00	100,00	5.906,9400	1,000000	66.748.422,00
Put S&P 500 5735 17.01.25	USD	-113,00	100,00	5.906,9400	1,000000	66.748.422,00
Put S&P 500 5755 21.02.25	USD	-57,00	100,00	5.906,9400	1,000000	33.669.558,00
Put S&P 500 5760 21.02.25	USD	-114,00	100,00	5.906,9400	1,000000	67.339.116,00
Put S&P 500 5775 21.02.25	USD	-57,00	100,00	5.906,9400	1,000000	33.669.558,00
Put S&P 500 5780 21.02.25	USD	-57,00	100,00	5.906,9400	1,000000	33.669.558,00
Put S&P 500 5785 17.01.25	USD	-116,00	100,00	5.906,9400	1,000000	68.520.504,00
Put S&P 500 5805 17.01.25	USD	-347,00	100,00	5.906,9400	1,000000	204.970.818,00
Put S&P 500 5805 21.03.25	USD	-58,00	100,00	5.906,9400	1,000000	34.260.252,00
Put S&P 500 5815 21.03.25	USD	-57,00	100,00	5.906,9400	1,000000	33.669.558,00
Put S&P 500 5820 17.01.25	USD	-230,00	100,00	5.906,9400	1,000000	135.859.620,00
Put S&P 500 5825 17.01.25	USD	-232,00	100,00	5.906,9400	1,000000	137.041.008,00
Put S&P 500 5825 21.03.25	USD	-58,00	100,00	5.906,9400	1,000000	34.260.252,00
Put S&P 500 5830 21.03.25	USD	-116,00	100,00	5.906,9400	1,000000	68.520.504,00
Put S&P 500 5835 21.03.25	USD	-58,00	100,00	5.906,9400	1,000000	34.260.252,00
Put S&P 500 5840 21.03.25	USD	-58,00	100,00	5.906,9400	1,000000	34.260.252,00
Put S&P 500 5845 21.03.25	USD	-58,00	100,00	5.906,9400	1,000000	34.260.252,00
Put S&P 500 5915 17.01.25	USD	-113,00	100,00	5.906,9400	1,000000	66.748.422,00
Put S&P 500 5930 17.01.25	USD	-112,00	100,00	5.906,9400	1,000000	66.157.728,00
Put S&P 500 5935 17.01.25	USD	-113,00	100,00	5.906,9400	1,000000	66.748.422,00
Put S&P 500 5940 17.01.25	USD	-339,00	100,00	5.906,9400	1,000000	200.245.266,00
Put S&P 500 5945 17.01.25	USD	-113,00	100,00	5.906,9400	1,000000	66.748.422,00
Put S&P 500 5950 17.01.25	USD	-113,00	100,00	5.906,9400	1,000000	66.748.422,00
<b>Summe Optionen</b>						<b>2.565.384.042,00</b>

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2024
Schweizer Franken	(CHF)	0,906652	= 1	USD
Euro	(EUR)	0,963345	= 1	USD

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 29.

# US EquityFlex

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds US EquityFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	USD
<b>Erträge</b>	
Dividenderträge	8.665.385,56
Erträge aus REITS	510.799,29
Zinserträge aus Wertpapieren	19.933.456,23
Zinsen aus Geldanlagen	9.822.794,03
Sonstige Erträge	3.980,88
Ordentlicher Ertragsausgleich	-346.423,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>38.589.992,04</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-2.839.567,92
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-1.444.559,25
Verwaltungsvergütung	-335.703,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-229.378,30
Verwahrstellenvergütung	-458.987,59
Vertriebsprovision	-232.695,57
Prüfungskosten	-19.126,42
Taxe d'abonnement	-399.301,55
Veröffentlichungskosten	-16.061,67
Register- und Transferstellenvergütung	-8.606,28
Zinsaufwendungen	-194.507,25
Regulatorische Kosten	-36.768,86
Sonstige Aufwendungen	-369.254,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	167.415,38
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.417.103,37</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand</b>	<b>32.172.888,67</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	265.501.059,55
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-401.293,81
Realisierte Verluste	-61.514.928,36
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-21.633,45
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>203.563.203,93</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>235.736.092,60</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	191.725.711,15
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-46.183.237,94
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>145.542.473,21</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich</b>	<b>381.278.565,81</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds US EquityFlex

	USD
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.481.394.056,05</b>
Ausschüttungen	-1.750.954,96
Mittelzuflüsse	249.878.387,53
Mittelabflüsse	-383.881.181,17
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-134.002.793,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	601.935,83
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich	381.278.565,81
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.727.520.809,09</b>

# US EquityFlex

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	49.257,499	USD	192.589.428,13	3.909,85
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

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	46.867,103	USD	180.605.155,90	3.853,56
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

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	268.818,810	USD	1.111.942.555,23	4.136,40
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

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	54.610,190	USD	226.696.282,87	4.151,17
31.12.2023	53.829,885	USD	174.380.471,70	3.329,47
31.12.2022	7.062,336	USD	17.220.449,25	2.438,35

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex E

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	3.999,579	EUR	9.530.380,49	2.382,85
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

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex F

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
29.02.2024 <sup>1)</sup>	11.707,000	USD	12.962.161,73	1.107,21
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

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex Z

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	5.735,000	USD	5.794.375,49	1.010,35
22.10.2024 <sup>2)</sup>	2.200,000	USD	2.200.000,00	1.000,00

1) Datum der letzten Anteilwertberechnung. Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 1. März 2024 mittels Rücknahme aller umlaufenden Anteile durch die Anteilscheinnehmer geschlossen.

2) Erstzeichnungstag.

# 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 Geregelteten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelteten 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.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich 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 Netto-Liquidationswert, 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.

## Anhang zum Jahresabschluss

- 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss 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 realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen 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.

## Anhang zum Jahresabschluss

### 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.

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	-
US EquityFlex	Z	S&P 500 Total Return Net

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	1.219.153,41	0,13%
US EquityFlex	Y	USD	225.378,35	0,11%
US EquityFlex	E	EUR	0,00	0,00%
US EquityFlex	F	USD	-	-
US EquityFlex	Z <sup>1)</sup>	USD	27,49	0,00%

1) Für den Zeitraum seit Auflage am 22. Oktober 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen 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 1.563.815,34.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Sicherheiten

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

#### Wertpapiere

Kontrahent	Besichertes Geschäft	ISIN	Wertpapier	Währung	Bestand
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797LY18	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	30.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797MJ32	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797KA41	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	20.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797KJ59	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797MU86	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797KS58	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US91282CGY12	5,031% United States of America DL-FLR Notes 2023(25) FRN	USD	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US91282CGF23	5,062% 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.

### Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Mit Wirkung zum 27. März 2024 wurde die Schweizer Zahlstelle Tellco AG in Tellco Bank AG umbenannt.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.



## 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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024;
- 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 Verwaltungsrat 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](http://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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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, 30. April 2025

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
US EquityFlex	Z	A40KR1	LU2869648779
US EquityFlex	ZF *)	A40KR0	LU2869648696

\*) Anteilklasse derzeit inaktiv.

### Ertragsverwendung

Gemäß Verkaufsprospekt ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen des Fonds (teilweise) auszuschütten. Im Dezember 2024 fand für alle Anteilsklassen eine Zwischenausschüttung für einen Teil der im Geschäftsjahr 2024 bis zum Ex-Tag erwirtschafteten Erträge statt.

### Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
US EquityFlex	I	09.12.2024	USD	3,94
US EquityFlex	P	09.12.2024	USD	3,89
US EquityFlex	X	09.12.2024	USD	4,17
US EquityFlex	Y	09.12.2024	USD	4,18
US EquityFlex	E	09.12.2024	EUR	2,43
US EquityFlex	Z	09.12.2024	USD	1,02

### 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 Anteilinhaber 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.

### Preisveröffentlichung

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 kann bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der neuen Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. ([www.fundrock.com](http://www.fundrock.com)).

## 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 abzgl. etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31. Dezember 2024	Performance-Fee per 31. Dezember 2024
US EquityFlex	I	0,67%	0,00%
US EquityFlex	P	1,31%	0,00%
US EquityFlex	X	0,10%	0,13%
US EquityFlex	Y	0,14%	0,11%
US EquityFlex	E	0,82%	0,00%
US EquityFlex	F <sup>1)</sup>	1,35%	0,00%
US EquityFlex	Z <sup>2)</sup>	0,92%	0,00%

1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 29. Februar 2024.

2) Für den Zeitraum seit Auflage am 22. Oktober 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate bezieht 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. Dezember 2024
US EquityFlex	41,81%

## 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.

<b>Fonds</b>	<b>Durchschnittliche Hebelwirkung</b>
US EquityFlex	55,30%

### 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	44,91%
Maximale Auslastung des VaR-Limits	85,65%
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	61,41%

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 2024 aus Short-Put-Optionen auf USD 2.492.961.500,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von USD 2.104.087.000,00 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	47,05
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	31,77
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	15,28
Anzahl der Mitarbeiter		265

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG für das Geschäftsjahr 2024. 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

FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die dem CSSF-Rundschreiben 18/698 unterliegt, hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist auf die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die Interessen von FundRock und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger dieser Fonds abgestimmt und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und fördert dieses und ermutigt zur Vermeidung des Eingehens von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds unvereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die Mitarbeiter von FundRock, die als Risikoträger eingestuft sind, nicht auf der Grundlage der Performance der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird den Anlegern am Sitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock kann auch auf der offiziellen Website eingesehen werden:

<https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

### Von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlte Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr:

Gesamtvergütung:	EUR	9.805.297,63
Fixe Vergütung:	EUR	9.486.231,73
Variable Vergütung:	EUR	319.065,90
Anzahl der Begünstigten zum Jahresende:		214

Art	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
Risikoträger	1.442.562	76.271	1.518.834
Mitarbeiter	8.043.670	242.795	8.286.464
<b>Gesamt (EUR)</b>	<b>9.486.232</b>	<b>319.066</b>	<b>9.805.298</b>

Der Gesamtbetrag der von FundRock für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr an die als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter gezahlten Vergütung beläuft sich auf 1.518.834 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der Leistung des Einzelnen und den Gesamtergebnissen von FundRock, wobei bei der Bewertung der individuellen Leistung sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt werden.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance-Beauftragten überprüft. Die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Überprüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat von FundRock vorgelegt.

## 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 Bank 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 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	0,67%	0,67%
US EquityFlex	P	1,31%	1,31%
US EquityFlex	X	0,10%	0,23%
US EquityFlex	Y	0,14%	0,25%
US EquityFlex	E	0,82%	0,82%
US EquityFlex	F <sup>1)</sup>	1,35%	1,35%
US EquityFlex	Z <sup>2)</sup>	0,92%	0,92%

1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 29. Februar 2024.

2) Für den Zeitraum seit Auflage am 22. Oktober 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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 Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner 10% des Nettofondsvermögens war.

### Performance-Kennzahlen (Stand: 31. Dezember 2024)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2024	31. Dez 2023	31. Dez 2022
US EquityFlex	I	27,72%	32,35%	-25,14%
US EquityFlex	P	26,92%	31,57%	-25,59%
US EquityFlex	X	28,30%	33,06%	-24,73%
US EquityFlex	Y	28,27%	32,99%	-24,76%
US EquityFlex	E	25,44%	28,68%	-27,55%
US EquityFlex	F <sup>2)</sup>	7,67%	31,58%	-21,77%
US EquityFlex	Z <sup>3)</sup>	1,13%	---	---

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

2) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 29. Februar 2024.

3) Für den Zeitraum seit Auflage am 22. Oktober 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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.