

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien USA - UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

VERTRIEB:



HQ Trust

Jahresbericht Aktien USA - UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds wendet einen Research-basierten Anlageprozess an, der auf der von einem Research-Team aus spezialisierten Sektoranalysten durchgeführten Fundamentalanalyse von Unternehmen und deren zukünftigen Gewinnen und Zahlungsflüssen aufbaut. Dabei wird ein Portfolio unter Bezugnahme auf den Vergleichsindex mittels Übergewichtung von Wertpapieren mit dem höchsten, geschätzten Potenzial für eine überdurchschnittliche Wertentwicklung und einer Untergewichtung von Wertpapieren, die als am stärksten überbewertet eingeschätzt werden, anstrebt. So soll ein diversifiziertes, diszipliniertes und risikokontrolliertes Portfolio geführt werden. Der Fonds wird unter Berücksichtigung der Zusammensetzung und der Risikomerkmale des Vergleichsindex MSCI USA Net Return Index EUR aktiv verwaltet. Daher ist es wahrscheinlich, dass sich die Wertentwicklung des Fonds und des Vergleichsindex stark ähneln werden, und die Anlagen des Fonds (außer Derivate) dürften mehrheitlich aus Komponenten des Vergleichsindex bestehen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	302.712.460,32	99,79	304.416.031,35	100,34
Bankguthaben	631.235,50	0,21	984.908,55	0,32
Zins- und Dividendenansprüche	208.917,82	0,07	248.566,94	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-198.475,89	-0,07	-2.262.294,57	-0,75
Fondsvermögen	303.354.137,75	100,00	303.387.212,27	100,00

Jahresbericht Aktien USA - UI

Die US-Aktienmärkte beendeten das Jahr 2024 im positiven Bereich. Der S&P 500 Index erzielte eine Rendite von +25,0% und erreichte damit das zweite Jahr in Folge Renditen von über +20,0%, was die beste aufeinanderfolgende Performance seit 1997-1998 markiert. Dies wurde durch einen robusten Konsum unterstützt, der ein viertes Jahr in Folge überdurchschnittliches Wachstum förderte. Die Arbeitslosenquote stabilisierte sich, nachdem sie in der ersten Hälfte des Jahres 2024 gestiegen war. Auch die Inflation machte bedeutende Fortschritte in Richtung +2,0% im Jahr 2024, was der Fed ermöglichte, ihren Zinssenkungszyklus zu starten. 2024 fanden auch die US-Wahlen statt. Die Märkte verzeichneten weiterhin erhebliche Gewinne nach den Wahlergebnissen, angetrieben von Erwartungen an Steuersenkungen und expansive Fiskalpolitik. In Bezug auf das Portfolio blieb die Positionierung über den Berichtszeitraum stabil, mit nur geringfügigen Änderungen auf Sektorebene.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Währungsrisiken

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

Jahresbericht Aktien USA - UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +24,86%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Aktien USA - UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	303.552.656,10	100,07
1. Aktien	302.129.287,62	99,60
Großbritannien	74.035,68	0,02
Irland	10.815.163,01	3,57
Jersey	254.325,41	0,08
Liberia	896.320,25	0,30
Niederlande	1.502.747,36	0,50
Panama	153.230,85	0,05
Schweiz	677.630,70	0,22
USA	287.755.834,36	94,86
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	583.172,70	0,19
USD	583.172,70	0,19
3. Bankguthaben	631.235,50	0,21
4. Sonstige Vermögensgegenstände	208.960,28	0,07
II. Verbindlichkeiten	-198.518,35	-0,07
III. Fondsvermögen	303.354.137,75	100,00

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	302.712.460,32	99,79
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	302.712.460,32	99,79
Aktien							USD	302.129.287,62	99,60
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.921	1.917	5.105	USD	112,800	329.488,80	0,11
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	16.800	2.220	6.319	USD	176,200	2.960.160,00	0,98
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	5.483	816	4.039	USD	352,490	1.932.702,67	0,64
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.676	209	3.557	USD	445,800	747.160,80	0,25
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	10.561	1.503	7.943	USD	122,440	1.293.088,84	0,43
AECOM Registered Shares DL -,01	US00766T1007	STK	2.285	1.033	563	USD	107,050	244.609,25	0,08
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.324	168	496	USD	95,560	126.521,44	0,04
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	634	306	217	USD	130,970	83.034,98	0,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	27.386	3.750	13.213	USD	192,690	5.277.008,34	1,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	34.442	5.590	14.035	USD	191,240	6.586.688,08	2,17
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	60.060	10.815	24.616	USD	221,300	13.291.278,00	4,38
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.009	1.405	5.633	USD	297,330	597.335,97	0,20
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	5.072	2.888	1.747	USD	181,920	922.698,24	0,30
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	954	1.028	74	USD	530,540	506.135,16	0,17
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	1.523	3.958	2.435	USD	180,740	275.267,02	0,09
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	7.414	1.709	3.413	USD	212,560	1.575.919,84	0,52
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	2.002	2.160	158	USD	357,970	716.655,94	0,24
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	2.292	297	862	USD	166,510	381.640,92	0,13
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	85.460	12.730	39.562	USD	252,200	21.553.012,00	7,10
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BDTN8H13	STK	4.231	4.287	56	USD	60,110	254.325,41	0,08
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	6.620	6.752	132	USD	111,450	737.799,00	0,24
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	24.294	21.977	8.205	USD	22,610	549.287,34	0,18
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	907	1.215	308	USD	247,100	224.119,70	0,07
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	918	173	1.717	USD	297,530	273.132,54	0,09
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	996	760	700	USD	292,970	291.798,12	0,10
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	393	110	163	USD	3.185,710	1.251.984,03	0,41
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.394	458	948	USD	187,240	261.012,56	0,09
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	17.436	12.992	6.918	USD	40,940	713.829,84	0,24
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	6.309	1.789	1.996	USD	54,990	346.931,91	0,11
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	74.438	10.719	34.698	USD	43,910	3.268.572,58	1,08

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe /	Verkäufe /	Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	31.12.2024	im Berichtszeitraum			in USD	des Fonds-
									vermögens
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	9.324	1.212	3.505 USD	28,630	266.946,12	0,09
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.200	148	452 USD	226,510	271.812,00	0,09
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	7.057	1.434	2.723 USD	452,160	3.190.893,12	1,05
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	4.929	848	5.379 USD	85,850	423.154,65	0,14
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.140	205	1.416 USD	150,190	171.216,60	0,06
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	2.203	286	834 USD	65,450	144.186,35	0,05
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	2.750	5.108	2.358 USD	77,110	212.052,50	0,07
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	1.054	1.155	1.335 USD	172,050	181.340,70	0,06
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	5.096	3.322	1.284 USD	87,480	445.798,08	0,15
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	348	49	212 USD	4.990,870	1.736.822,76	0,57
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062		STK	961	409	2.966 USD	128,360	123.353,96	0,04
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	14.220	5.311	9.400 USD	89,680	1.275.249,60	0,42
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	30.091	9.092	14.046 USD	56,060	1.686.901,46	0,56
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	19.472	21.721	3.911 USD	235,580	4.587.213,76	1,51
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267		STK	829	1.493	664 USD	76,890	63.741,81	0,02
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK	1.730	220	651 USD	284,800	492.704,00	0,16
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	668	81	253 USD	103,480	69.124,64	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.606	227	914 USD	301,860	484.787,16	0,16
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	2.254	2.137	768 USD	177,930	401.054,22	0,13
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002		STK	302	400	98 USD	368,670	111.338,34	0,04
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	6.117	6.239	122 USD	25,050	153.230,85	0,05
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	18.451	21.563	6.635 USD	68,230	1.258.911,73	0,41
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	2.731	632	1.620 USD	363,010	991.380,31	0,33
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	656	83	247 USD	195,930	128.530,08	0,04
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	1.824	238	680 USD	130,270	237.612,48	0,08
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	2.780	714	6.851 USD	60,360	167.800,80	0,06
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	11.973	5.213	4.063 USD	73,930	885.163,89	0,29
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	2.182	275	819 USD	343,180	748.818,76	0,25
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	2.573	1.056	1.379 USD	213,070	548.229,11	0,18
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	8.516	1.309	6.324 USD	143,070	1.218.384,12	0,40
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	22.876	29.316	7.015 USD	60,090	1.374.618,84	0,45
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	2.229	3.532	4.820 USD	275,410	613.888,89	0,20
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	6.169	2.447	5.943 USD	104,620	645.400,78	0,21
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	1.673	1.195	270 USD	275,140	460.309,22	0,15
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.014	832	6.717 USD	59,190	296.778,66	0,10
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	16.741	8.362	6.784 USD	70,390	1.178.398,99	0,39

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2024					vermögens
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK		6.397	2.397	3.045 USD	231,530	1.481.097,41	0,49
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK		9.131	12.127	2.996 USD	66,630	608.398,53	0,20
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK		37.943	10.468	27.140 USD	62,030	2.353.604,29	0,78
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK		9.027	1.337	5.923 USD	76,750	692.822,25	0,23
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK		41.199	6.794	16.136 USD	37,390	1.540.430,61	0,51
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK		15.444	2.131	7.068 USD	97,090	1.499.457,96	0,49
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK		3.286	4.297	4.180 USD	89,160	292.979,76	0,10
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK		3.342	680	6.432 USD	58,130	194.270,46	0,06
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	US2199481068		STK		2.278	2.924	646 USD	337,570	768.984,46	0,25
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK		2.699	2.911	212 USD	56,560	152.655,44	0,05
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK		2.642	997	1.586 USD	922,210	2.436.478,82	0,80
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK		1.307	800	467 USD	349,310	456.548,17	0,15
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK		2.091	271	783 USD	89,780	187.729,98	0,06
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	US2283681060		STK		653	843	190 USD	81,890	53.474,17	0,02
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK		39.379	33.619	16.247 USD	32,150	1.266.034,85	0,42
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK		795	101	299 USD	348,410	276.985,95	0,09
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK		5.483	787	2.931 USD	229,650	1.259.170,95	0,42
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK		1.379	1.486	107 USD	186,770	257.555,83	0,08
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035		STK		1.118	1.207	89 USD	144,170	161.182,06	0,05
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK		1.955	2.139	588 USD	205,760	402.260,80	0,13
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK		5.181	1.497	1.990 USD	424,640	2.200.059,84	0,73
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK		1.920	359	677 USD	114,820	220.454,40	0,07
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK		2.986	625	4.925 USD	60,720	181.309,92	0,06
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK		2.518	330	951 USD	78,000	196.404,00	0,06
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK		5.679	774	2.380 USD	160,980	914.205,42	0,30
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026		STK		359	51	134 USD	231,740	83.194,66	0,03
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK		1.906	2.442	536 USD	176,220	335.875,32	0,11
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK		1.224	342	4.007 USD	91,700	112.240,80	0,04
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK		4.680	6.254	1.574 USD	53,870	252.111,60	0,08
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051		STK		2.198	914	1.163 USD	169,600	372.780,80	0,12
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK		2.268	365	2.046 USD	186,320	422.573,76	0,14
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK		12.146	5.642	8.544 USD	39,440	479.038,24	0,16
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK		2.401	2.589	188 USD	75,950	182.355,95	0,06
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK		3.081	547	3.542 USD	90,810	279.785,61	0,09
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK		4.575	631	4.352 USD	332,380	1.520.638,50	0,50
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK		2.696	402	3.356 USD	74,240	200.151,04	0,07

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2024					vermögens
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK		3.088	866	1.151 USD	368,800	1.138.854,40	0,38
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK		4.482	613	2.100 USD	773,840	3.468.350,88	1,14
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004		STK		280	356	76 USD	457,250	128.030,00	0,04
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK		4.716	3.487	1.248 USD	124,260	586.010,16	0,19
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK		3.348	5.162	1.814 USD	75,750	253.611,00	0,08
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK		9.626	2.080	4.513 USD	120,580	1.160.703,08	0,38
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098		STK		2.125	3.807	2.655 USD	46,590	99.003,75	0,03
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK		867	230	289 USD	935,930	811.451,31	0,27
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	US29472R1086		STK		5.850	3.097	1.402 USD	66,060	386.451,00	0,13
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK		1.345	1.736	391 USD	74,190	99.785,55	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK		5.137	3.529	3.200 USD	57,300	294.350,10	0,10
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057		STK		999	124	372 USD	56,200	56.143,80	0,02
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK		4.063	983	2.295 USD	186,490	757.708,87	0,25
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK		32.022	7.193	12.562 USD	105,760	3.386.646,72	1,12
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK		234	34	140 USD	2.013,650	471.194,10	0,16
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK		2.696	362	1.022 USD	280,550	756.362,80	0,25
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK		906	1.375	469 USD	173,580	157.263,48	0,05
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK		13.092	11.722	2.861 USD	80,590	1.055.084,28	0,35
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK		27.420	8.018	12.935 USD	42,720	1.171.382,40	0,39
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK		3.597	5.185	2.322 USD	206,270	741.953,19	0,24
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK		5.386	2.083	1.540 USD	95,130	512.370,18	0,17
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK		2.016	2.175	159 USD	75,040	151.280,64	0,05
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK		1.818	230	681 USD	48,840	88.791,12	0,03
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK		1.276	1.302	26 USD	284,460	362.970,96	0,12
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK		459	56	179 USD	485,450	222.821,55	0,07
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK		1.650	307	3.449 USD	168,100	277.365,00	0,09
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK		2.382	3.189	807 USD	78,600	187.225,20	0,06
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016		STK		313	1.284	971 USD	330,260	103.371,38	0,03
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK		3.141	6.407	3.266 USD	63,370	199.045,17	0,07
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK		4.161	5.470	9.222 USD	92,010	382.853,61	0,13
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK		1.567	1.066	821 USD	199,450	312.538,15	0,10
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK		2.819	1.857	1.427 USD	573,550	1.616.837,45	0,53
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK		379	701	322 USD	298,420	113.101,18	0,04
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK		1.120	2.206	1.086 USD	168,670	188.910,40	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK		19.551	17.032	6.340 USD	21,400	418.391,40	0,14
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK		6.291	3.660	2.516 USD	248,200	1.561.426,20	0,51

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2024					vermögens
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK		2.326	293	877 USD	72,270	168.100,02	0,06
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK		2.204	1.111	1.657 USD	389,430	858.303,72	0,28
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK		15.030	1.954	5.650 USD	17,780	267.233,40	0,09
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK		15.957	7.701	12.858 USD	110,280	1.759.737,96	0,58
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK		220	28	75 USD	699,510	153.892,20	0,05
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK		1.607	860	483 USD	254,260	408.595,82	0,13
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK		8.992	5.600	2.859 USD	90,520	813.955,84	0,27
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK		574	73	213 USD	263,360	151.168,64	0,05
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK		5.420	725	3.126 USD	149,370	809.585,40	0,27
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK		7.238	3.468	1.921 USD	27,790	201.144,02	0,07
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		1.193	165	781 USD	220,250	262.758,25	0,09
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK		2.625	372	1.611 USD	630,300	1.654.537,50	0,55
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK		760	152	2.517 USD	526,960	400.489,60	0,13
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK		707	1.711	1.004 USD	143,760	101.638,32	0,03
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089		STK		716	924	208 USD	133,500	95.586,00	0,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK		12.039	1.599	4.521 USD	143,340	1.725.670,26	0,57
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK		836	853	17 USD	37,350	31.224,60	0,01
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK		27.525	8.931	12.533 USD	21,180	582.979,50	0,19
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK		4.450	4.915	8.056 USD	31,960	142.222,00	0,05
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK		2.636	581	4.408 USD	161,170	424.844,12	0,14
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK		930	1.046	2.527 USD	130,620	121.476,60	0,04
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK		16.358	20.344	3.986 USD	72,150	1.180.229,70	0,39
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK		2.446	449	4.688 USD	136,200	333.145,20	0,11
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK		251	191	78 USD	613,990	154.111,49	0,05
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK		5.231	3.026	2.052 USD	417,660	2.184.779,46	0,72
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK		854	437	833 USD	131,010	111.882,54	0,04
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK		3.621	465	1.358 USD	36,220	131.152,62	0,04
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK		8.721	2.468	4.132 USD	246,730	2.151.732,33	0,71
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK		543	179	351 USD	384,050	208.539,15	0,07
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK		2.606	4.782	7.707 USD	73,180	190.707,08	0,06
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK		2.315	2.449	650 USD	211,980	490.733,70	0,16
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK		356	413	57 USD	520,250	185.209,00	0,06
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK		5.039	6.005	966 USD	111,660	562.654,74	0,19
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK		8.746	7.295	6.753 USD	72,520	634.259,92	0,21
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK		7.748	1.498	3.271 USD	525,550	4.071.961,40	1,34
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK		5.963	5.046	1.544 USD	289,600	1.726.884,80	0,57

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK		640	139	413 USD	570,750	365.280,00	0,12
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK		13.979	3.496	4.643 USD	79,610	1.112.868,19	0,37
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK		274	93	84 USD	1.721,800	471.773,20	0,16
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK		13.163	3.887	7.139 USD	98,370	1.294.844,31	0,43
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK		14.236	3.533	5.362 USD	591,240	8.416.892,64	2,77
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK		10.453	3.774	3.545 USD	81,510	852.024,03	0,28
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK		3.781	1.091	1.230 USD	57,120	215.970,72	0,07
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK		13.165	11.318	3.935 USD	85,310	1.123.106,15	0,37
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		44.787	7.630	16.887 USD	424,830	19.026.861,21	6,27
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083		STK		254	831	577 USD	302,960	76.951,84	0,03
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK		23.299	10.959	8.701 USD	59,560	1.387.688,44	0,46
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066		STK		225	237	12 USD	233,910	52.629,75	0,02
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK		11.992	12.053	2.650 USD	52,530	629.939,76	0,21
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK		3.590	1.327	10.378 USD	125,750	451.442,50	0,15
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK		1.534	825	496 USD	463,590	711.147,06	0,23
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK		1.208	230	2.627 USD	900,430	1.087.719,44	0,36
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK		2.330	1.256	840 USD	137,060	319.349,80	0,11
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK		2.511	2.149	5.043 USD	37,000	92.907,00	0,03
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK		21.773	3.767	7.907 USD	71,760	1.562.430,48	0,52
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK		4.260	531	6.559 USD	74,650	318.009,00	0,10
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK		7.035	13.252	6.217 USD	36,700	258.184,50	0,09
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK		1.263	1.363	100 USD	92,150	116.385,45	0,04
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK		653	549	1.705 USD	115,860	75.656,58	0,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK		153.499	203.961	69.695 USD	137,490	21.104.577,51	6,96
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK		6.324	793	3.251 USD	207,470	1.312.040,28	0,43
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK		229	230	411 USD	1.179,920	270.201,68	0,09
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK		1.154	1.244	90 USD	85,820	99.036,28	0,03
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK		2.508	307	3.498 USD	63,460	159.157,68	0,05
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK		9.712	4.583	5.439 USD	166,910	1.621.029,92	0,53
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK		16.543	8.034	6.396 USD	92,570	1.531.385,51	0,50
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01	US69047Q1022		STK		3.001	1.860	667 USD	39,790	119.409,79	0,04
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK		1.405	1.163	393 USD	169,590	238.273,95	0,08
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK		3.711	4.003	1.117 USD	103,610	384.496,71	0,13
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK		3.716	4.149	2.595 USD	184,200	684.487,20	0,23
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK		641	268	3.399 USD	636,820	408.201,62	0,13
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK		1.323	1.502	1.383 USD	100,380	132.802,74	0,04

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2024					vermögens
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK		17.800	6.550	5.492 USD	151,720	2.700.616,00	0,89
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080		STK		63.431	10.332	22.143 USD	20,130	1.276.866,03	0,42
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK		4.414	1.868	2.992 USD	29,150	128.668,10	0,04
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK		125	268	355 USD	339,320	42.415,00	0,01
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK		7.489	3.928	2.717 USD	119,090	891.865,01	0,29
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK		5.267	6.240	973 USD	77,230	406.770,41	0,13
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK		7.521	1.534	5.485 USD	167,090	1.256.683,89	0,41
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK		8.864	1.010	4.885 USD	239,600	2.123.814,40	0,70
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK		11.650	1.547	4.371 USD	105,100	1.224.415,00	0,40
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK		938	418	261 USD	183,660	172.273,08	0,06
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK		1.335	254	22.269 USD	84,470	112.767,45	0,04
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK		2.141	286	1.264 USD	108,860	233.069,26	0,08
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK		1.075	138	404 USD	69,730	74.959,75	0,02
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK		2.209	2.944	735 USD	154,580	341.467,22	0,11
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK		1.339	476	403 USD	318,980	427.114,22	0,14
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK		1.569	201	591 USD	702,590	1.102.363,71	0,36
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK		324	734	410 USD	201,190	65.185,56	0,02
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK		507	59	194 USD	229,500	116.356,50	0,04
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK		653	84	245 USD	285,640	186.522,92	0,06
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK		529	685	777 USD	519,870	275.011,23	0,09
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK		6.985	8.377	1.392 USD	151,500	1.058.227,50	0,35
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK		3.851	497	1.451 USD	232,750	896.320,25	0,30
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK		2.924	1.505	1.058 USD	25,320	74.035,68	0,02
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK		1.044	233	2.253 USD	498,020	519.932,88	0,17
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK		7.804	6.156	3.019 USD	335,740	2.620.114,96	0,86
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK		3.599	1.520	1.222 USD	203,320	731.748,68	0,24
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK		9.242	2.902	2.898 USD	86,530	799.710,26	0,26
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK		2.318	1.547	1.130 USD	1.067,700	2.474.928,60	0,82
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK		19.004	9.745	6.849 USD	82,380	1.565.549,52	0,52
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK		6.886	8.268	2.246 USD	98,280	676.756,08	0,22
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK		1.302	1.795	493 USD	113,800	148.167,60	0,05
Stryker Corp. Registered Shares DL -,01	US8636671013		STK		4.933	3.513	1.604 USD	362,260	1.787.028,58	0,59
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK		859	108	322 USD	486,740	418.109,66	0,14
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK		2.300	918	2.511 USD	220,660	507.518,00	0,17
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81		STK		2.845	3.008	163 USD	142,870	406.465,15	0,13
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK		15.546	2.879	6.216 USD	417,410	6.489.055,86	2,14

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2024					vermögens
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK		11.056	2.727	4.124 USD	187,960	2.078.085,76	0,69
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK		2.441	716	1.493 USD	120,170	293.334,97	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK		3.645	1.844	1.100 USD	518,840	1.891.171,80	0,62
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK		1.138	667	10.413 USD	121,090	137.800,42	0,05
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK		5.192	935	3.786 USD	370,860	1.925.505,12	0,63
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK		3.731	657	4.865 USD	239,870	894.954,97	0,30
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK		1.436	292	505 USD	70,430	101.137,48	0,03
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK		25.375	5.102	13.089 USD	43,370	1.100.513,75	0,36
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK		25.058	3.496	12.093 USD	48,250	1.209.048,50	0,40
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK		18.143	2.428	8.429 USD	60,770	1.102.550,11	0,36
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK		3.731	995	1.353 USD	227,790	849.884,49	0,28
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK		8.535	1.551	3.363 USD	125,320	1.069.606,20	0,35
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK		727	237	258 USD	705,990	513.254,73	0,17
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK		6.735	1.040	3.081 USD	507,800	3.420.033,00	1,13
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK		805	1.160	355 USD	211,470	170.233,35	0,06
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK		11.775	3.474	3.722 USD	58,510	688.955,25	0,23
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036		STK		1.603	2.114	511 USD	102,010	163.522,03	0,05
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK		4.293	4.604	3.575 USD	39,600	170.002,80	0,06
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK		3.261	448	1.606 USD	399,350	1.302.280,35	0,43
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081		STK		2.248	2.964	716 USD	116,160	261.127,68	0,09
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090		STK		8.013	9.963	6.814 USD	29,010	232.457,13	0,08
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK		13.886	1.940	5.187 USD	315,310	4.378.394,66	1,44
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027		STK		2.605	3.245	640 USD	140,090	364.934,45	0,12
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK		9.276	28.875	29.190 USD	90,570	840.127,32	0,28
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK		10.605	7.639	3.389 USD	110,800	1.175.034,00	0,39
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK		16.120	5.571	5.932 USD	10,510	169.421,20	0,06
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK		756	980	1.953 USD	202,270	152.916,12	0,05
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK		35.860	8.382	15.847 USD	70,410	2.524.902,60	0,83
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK		3.351	4.405	1.054 USD	124,920	418.606,92	0,14
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK		6.830	8.316	1.486 USD	59,620	407.204,60	0,13
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011		STK		815	1.282	467 USD	186,510	152.005,65	0,05
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK		1.361	170	508 USD	116,280	158.257,08	0,05
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK		6.507	3.937	3.491 USD	133,520	868.814,64	0,29
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK		307	325	18 USD	383,850	117.841,95	0,04
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008		STK		1.099	1.205	2.302 USD	74,610	81.996,39	0,03
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK		420	561	141 USD	183,130	76.914,60	0,03

**Jahresbericht
Aktien USA - UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							USD	583.172,70	0,19
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	3.930	962	1.341	USD 148,390	583.172,70	0,19
Summe Wertpapiervermögen							USD	302.712.460,32	99,79

Jahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	631.235,50	0,21
Bankguthaben							USD	631.235,50	0,21
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	418.561,79			% 100,000	418.561,79	0,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	204.907,71			% 100,000	212.673,71	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	208.960,28	0,07
Zinsansprüche			USD	2.618,53				2.618,53	0,00
Dividendenansprüche			USD	175.938,16				175.938,16	0,06
Quellensteueransprüche			USD	30.361,13				30.361,13	0,01
Sonstige Forderungen			USD	42,46				42,46	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-198.518,35	-0,07
Verwaltungsvergütung			USD	-61.753,83				-61.753,83	-0,02
Verwahrstellenvergütung			USD	-11.030,94				-11.030,94	0,00
Lagerstellenkosten			USD	-2.778,98				-2.778,98	0,00
Prüfungskosten			USD	-5.189,50				-5.189,50	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-518,95				-518,95	0,00
Portfoliomanagervergütung			USD	-117.246,15				-117.246,15	-0,04
Fondsvermögen							USD	303.354.137,75	100,00 1)

**Jahresbericht
Aktien USA - UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							USD	1.332,30	
Ausgabepreis							USD	1.332,30	
Anteile im Umlauf							STK	227.692	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Aktien USA - UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	(EUR)	per 30.12.2024 0,9634840	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Jahresbericht Aktien USA - UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	165	4.131	
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	3.586	14.122	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	0	1.576	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	0	288	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	29	550	
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	739	739	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	90	6.128	
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	0	522	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	258	4.192	
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	33	810	
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018	STK	63	1.313	
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041	STK	115	1.678	
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	807	807	
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	1.602	1.602	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	0	504	
Celsius Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US15118V2079	STK	1.136	1.136	
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	0	1.100	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	12	437	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	950	1.842	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	0	3.880	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	1.497	
Confluent Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,00001	US20717M1036	STK	965	965	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	13	1.716	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	191	3.766	
Corebridge Financial Inc. Registered Shares o.N.	US21871X1090	STK	1.777	1.777	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	295	4.296	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	96	2.227	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	79	1.912	
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	0	250	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	0	1.921	
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	2.369	3.861	

Jahresbericht Aktien USA - UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	437	437	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	120	1.559	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	8	1.804	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	930	930	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	0	979	
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022	STK	92	1.854	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	78	1.265	
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	6.437	6.437	
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062	STK	1.012	1.012	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	0	939	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	20	3.025	
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	166	3.077	
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	0	926	
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	1.907	1.907	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	471	9.100	
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	24	387	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	99	579	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	41	949	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	31	3.828	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	140	140	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	3.276	3.276	
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	62	2.222	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	51	1.817	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	751	751	
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	66	1.632	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	63	1.432	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	87	2.443	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.533	2.533	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	187	4.616	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	0	130	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	339	8.640	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	19	1.169	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	64	2.053	
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	0	2.023	
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	STK	0	878	

Jahresbericht Aktien USA - UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	41	716	
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	534	534	
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	0	1.884	
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US8666741041	STK	254	3.359	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	207	3.287	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	3.969	8.948	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	66	6.089	
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	3	661	
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	0	6.273	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	269	624	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	525	1.231	
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	0	1.805	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	44	1.193	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	328	5.642	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	0	823	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	5	946	
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	2	674	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	2.195	7.286	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	146	2.061	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNS543	STK	1.675	1.675	
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	17	2.352	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	160	3.167	
Liberty Media Corp. Reg. Shares C SiriusXM	US5312297899	STK	3.309	4.490	
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	80	4.663	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	1.126	1.126	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	41.078	41.078	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	2.288	2.288	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Dis.oN	IE00BJ06C044	ANT	172.423	172.423	
---	--------------	-----	---------	---------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht Aktien USA - UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		3.485.231,59	15,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		31.031,79	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-988.210,63	-4,34
11. Sonstige Erträge	USD		120,30	0,00
Summe der Erträge	USD		2.528.173,04	11,10
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-2.248,73	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	USD		-423.231,60	-1,86
- Verwaltungsvergütung	USD	-266.267,84		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	-156.963,76		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-47.749,40	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-9.011,69	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	USD		86.239,82	0,38
- Depotgebühren	USD	-84.012,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	173.647,52		
- Sonstige Kosten	USD	-3.395,26		
Summe der Aufwendungen	USD		-396.001,61	-1,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		2.132.171,44	9,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		32.794.803,40	144,03
2. Realisierte Verluste	USD		-3.453.232,88	-15,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		29.341.570,52	128,86

Jahresbericht Aktien USA - UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	31.473.741,96	138,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	35.112.231,79	154,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-353.213,37	-1,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	34.759.018,42	152,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	66.232.760,38	290,88

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	303.387.212,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	-4.757.166,34
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-65.685.676,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	47.682.749,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-113.368.425,92
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	4.177.008,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	66.232.760,38
davon nicht realisierte Gewinne	USD	35.112.231,79
davon nicht realisierte Verluste	USD	-353.213,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	303.354.137,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	44.910.269,71	197,22
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	9.989.513,59	43,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	31.473.741,96	138,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	3.447.014,17	15,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	39.566.332,13	173,75
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	39.566.332,13	173,75
III. Gesamtausschüttung	USD	5.343.937,58	23,47
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	5.343.937,58	23,47

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	369.462	USD	396.185.291,93	USD	1.072,33
2022	Stück	244.442	USD	210.326.958,00	USD	860,44
2023	Stück	280.057	USD	303.387.212,27	USD	1.083,31
2024	Stück	227.692	USD	303.354.137,75	USD	1.332,30

Jahresbericht Aktien USA - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 13.09.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,41 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,69 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,91 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI USA Net Return (USD) (ID: XFI000000060 | BB: NDDUUS) 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	1.332,30
Ausgabepreis	USD	1.332,30
Anteile im Umlauf	STK	227.692

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,18 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,01 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

Jahresbericht Aktien USA - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

USD 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Dis.oN	IE00BJ06C044	0,200
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	USD	172.838,02
--------------------	-----	------------

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Aktien USA - UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aktien USA - UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht Aktien USA - UI

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Aktien USA - UI

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Jahresbericht Aktien USA - UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

J.P. Morgan Investment Management Inc.

Postanschrift:

277 Park Ave

New York, NY, 10172-0003

United States

Telefon +1-646-538-6058

www.am.jpmorgan.com

4. Vertrieb

HQ Trust GmbH

Hausanschrift:

Am Pilgerrain 17
61325 Bad Homburg v.d. Höhe

Telefon +49 6172 402 850

Telefax +49 6172 402 859

www.hqtrust.de

5. Anlageausschuss

Claudia Dany

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Reiner Dietz

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Sebastian Ressin

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

WKN / ISIN: A2QSGA / DE000A2QSGA9