

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien USA - UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Aktien USA - UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	304.416.031,35	100,34	208.710.434,96	99,23
Bankguthaben	984.908,55	0,32	2.974.971,88	1,41
Zins- und Dividendenansprüche	248.566,94	0,08	249.655,41	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-2.262.294,57	-0,75	-1.608.104,25	-0,76
Fondsvermögen	303.387.212,27	100,00	210.326.958,00	100,00

Jahresbericht Aktien USA - UI

Die US-Aktienmärkte haben das Jahr 2023 solide im positiven Bereich beendet und der S&P 500 Index hat das Jahr mit +26.3% abgeschlossen. Allerdings begann das Jahr volatil mit einer Inflationsrate, gemessen am CPI, von 6.4% im Januar, wodurch sich die Federal Reserve veranlasst sah den Leitzins auf 5.5% anzuheben; das höchste Niveau in 22 Jahren. Auch die zweitgrößte Bankenkrise in der Historie der USA sorgte Anfang des Jahres für Verunsicherung. Die allgemeine Erwartung einer Rezession blieb allerdings aus und das BIP-Wachstum stieg im dritten Quartal um 4.9% an. Grund hierfür waren die nach wie vor starken Haushalte, die das Konsumverhalten weiterhin hoch gehalten haben. Die Ausgaben der Unternehmen blieben ebenfalls auf einem soliden Niveau, wobei der Fokus insbesondere auf dem Ausbau und der Integration von Künstlicher Intelligenz lag. Zum Ende des Jahres sind die Gewinnerwartungen für die Unternehmen im S&P 500 angestiegen, da sich die Rezessionsorgen gemildert haben. Mit Hinblick auf das Portfolio ist die Positionierung über den Berichtszeitraum stabil geblieben und es wurden lediglich kleinere Veränderungen auf sektoraler Ebene vorgenommen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +27,77%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

**Jahresbericht
Aktien USA - UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	305.649.552,03	100,75
1. Aktien	304.059.030,70	100,22
Bermuda	38.768,94	0,01
Canada	270.881,85	0,09
Großbritannien	69.578,93	0,02
Irland	11.280.463,12	3,72
Jersey	456.764,52	0,15
Liberia	622.199,45	0,21
Niederlande	2.590.420,14	0,85
Schweiz	794.842,00	0,26
USA	287.935.111,75	94,91
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere USD	357.000,65 357.000,65	0,12 0,12
3. Bankguthaben	984.908,55	0,32
4. Sonstige Vermögensgegenstände	248.612,13	0,08
II. Verbindlichkeiten	-2.262.339,76	-0,75
III. Fondsvermögen	303.387.212,27	100,00

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	304.416.031,35	100,34
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	304.416.031,35	100,34
Aktien							USD	304.059.030,70	100,22
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	1.805	302	77	CAD	197,860	270.881,85	0,09
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	3.880	3.903	23	EUR	11,080	47.482,90	0,02
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	3.966	2.367	1.469	USD	109,320	433.563,12	0,14
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	6.109	3.656	8.302	USD	110,070	672.417,63	0,22
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	20.899	4.873	1.034	USD	154,970	3.238.718,03	1,07
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	8.706	1.625	551	USD	350,910	3.055.022,46	1,01
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	5.024	2.447	585	USD	596,600	2.997.318,40	0,99
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	17.001	2.911	788	USD	147,410	2.506.117,41	0,83
AECOM Registered Shares DL -,01	US00766T1007	STK	1.815	2.490	675	USD	92,430	167.760,45	0,06
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	10.536	11.238	992	USD	82,500	869.220,00	0,29
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	1.576	507	418	USD	273,800	431.508,80	0,14
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	288	117	462	USD	136,140	39.208,32	0,01
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.652	713	50	USD	118,350	195.514,20	0,06
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	521	530	9	USD	274,000	142.754,00	0,05
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	545	548	3	USD	126,690	69.046,05	0,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	36.849	6.781	4.602	USD	140,930	5.193.129,57	1,71
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	42.887	7.661	6.344	USD	139,690	5.990.885,03	1,97
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	73.861	17.244	2.689	USD	151,940	11.222.440,34	3,70
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	6.237	1.311	4.877	USD	187,340	1.168.439,58	0,39
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	3.931	2.723	101	USD	215,880	848.624,28	0,28
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	9.118	1.706	808	USD	198,560	1.810.470,08	0,60
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	2.857	7.579	4.722	USD	93,190	266.243,83	0,09
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	112.292	20.054	5.412	USD	192,530	21.619.578,76	7,13
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	6.038	1.108	2.330	USD	162,070	978.578,66	0,32
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	5.091	5.191	100	USD	89,720	456.764,52	0,15
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	522	1.531	3.281	USD	74,270	38.768,94	0,01
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	3.934	1.659	2.583	USD	72,220	284.113,48	0,09
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	1.915	1.953	38	USD	235,510	451.001,65	0,15
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	10.522	12.925	2.403	USD	16,780	176.559,16	0,06
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	2.462	597	89	USD	243,480	599.447,76	0,20

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2023					vermögens
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK		936	489	1.227 USD	232,970	218.059,92	0,07
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK		446	115	18 USD	2.585,610	1.153.182,06	0,38
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK		777	143	223 USD	187,220	145.469,94	0,05
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK		1.884	591	682 USD	202,160	380.869,44	0,13
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK		1.250	1.405	155 USD	258,330	322.912,50	0,11
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK		11.362	9.627	719 USD	34,180	388.353,16	0,13
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK		6.516	3.250	3.427 USD	57,520	374.800,32	0,12
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK		98.417	69.702	2.539 USD	33,670	3.313.700,39	1,09
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041		STK		1.563	3.197	1.634 USD	43,160	67.459,08	0,02
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK		11.617	2.553	425 USD	38,660	449.113,22	0,15
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK		1.504	562	50 USD	243,830	366.720,32	0,12
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK		8.346	1.519	1.866 USD	356,660	2.976.684,36	0,98
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK		9.460	2.369	853 USD	78,280	740.528,80	0,24
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK		2.351	474	87 USD	258,770	608.368,27	0,20
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK		2.751	1.680	73 USD	96,420	265.251,42	0,09
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK		1.234	865	2.498 USD	130,920	161.555,28	0,05
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK		3.058	553	811 USD	77,350	236.536,30	0,08
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK		511	124	18 USD	3.547,220	1.812.629,42	0,60
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062		STK		3.518	4.368	4.846 USD	127,910	449.987,38	0,15
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK		18.309	6.294	3.493 USD	57,810	1.058.443,29	0,35
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK		35.045	9.319	1.258 USD	51,310	1.798.158,95	0,59
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK		1.662	983	46 USD	1.116,250	1.855.207,50	0,61
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK		2.161	367	83 USD	194,480	420.271,28	0,14
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK		840	880	324 USD	86,390	72.567,60	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK		2.293	383	147 USD	272,370	624.544,41	0,21
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK		885	2.491	6.302 USD	131,120	116.041,20	0,04
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK		3.523	828	2.631 USD	57,450	202.396,35	0,07
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK		3.719	2.631	100 USD	295,670	1.099.596,73	0,36
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK		820	1.530	710 USD	178,670	146.509,40	0,05
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK		2.266	378	464 USD	93,090	210.941,94	0,07
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK		504	735	231 USD	155,370	78.306,48	0,03
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK		8.917	2.609	307 USD	74,210	661.730,57	0,22
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK		1.100	729	4.203 USD	28,570	31.427,00	0,01
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK		10.823	4.180	344 USD	68,800	744.622,40	0,25
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK		2.726	622	98 USD	388,680	1.059.541,68	0,35
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK		2.896	487	108 USD	170,710	494.376,16	0,16

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2023					vermögens
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK		13.531	2.668	604 USD	149,160	2.018.283,96	0,67
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK		575	252	55 USD	2.286,960	1.315.002,00	0,43
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK		3.517	3.572	55 USD	226,000	794.842,00	0,26
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK		9.665	9.812	147 USD	94,560	913.922,40	0,30
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK		748	224	837 USD	299,450	223.988,60	0,07
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK		425	347	11 USD	602,660	256.130,50	0,08
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK		10.899	2.276	5.637 USD	50,520	550.617,48	0,18
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK		15.163	2.763	5.439 USD	51,440	779.984,72	0,26
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK		892	904	12 USD	142,590	127.190,28	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK		7.045	3.479	546 USD	210,600	1.483.677,00	0,49
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK		54.615	18.899	4.365 USD	58,930	3.218.461,95	1,06
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK		13.613	12.244	1.837 USD	75,530	1.028.189,89	0,34
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK		1.497	3.664	16.456 USD	79,710	119.325,87	0,04
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK		50.541	12.815	3.899 USD	43,850	2.216.222,85	0,73
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK		20.381	5.605	712 USD	116,070	2.365.622,67	0,78
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK		3.169	1.030	109 USD	90,970	288.283,93	0,10
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK		1.703	492	1.284 USD	241,750	411.700,25	0,14
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK		3.575	3.864	994 USD	116,890	417.881,75	0,14
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK		9.094	13.582	4.488 USD	49,000	445.606,00	0,15
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK		3.231	927	462 USD	660,080	2.132.718,48	0,70
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK		974	989	732 USD	255,320	248.681,68	0,08
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK		2.603	1.404	69 USD	115,190	299.839,57	0,10
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK		22.007	9.278	833 USD	34,670	762.982,69	0,25
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK		993	163	478 USD	239,570	237.893,01	0,08
CVS Health Corp. Registered Shares DL -,01	US1266501006		STK		4.001	2.657	87 USD	78,960	315.918,96	0,10
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK		2.131	1.291	1.108 USD	151,980	323.869,38	0,11
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK		7.627	3.621	234 USD	231,340	1.764.430,18	0,58
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK		404	411	7 USD	668,430	270.045,72	0,09
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK		5.674	1.911	525 USD	399,870	2.268.862,38	0,75
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK		2.238	374	85 USD	76,500	171.207,00	0,06
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK		7.286	1.944	933 USD	40,230	293.115,78	0,10
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK		3.139	1.199	420 USD	124,090	389.518,51	0,13
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK		7.285	1.702	272 USD	155,080	1.129.757,80	0,37
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026		STK		442	451	9 USD	146,950	64.951,90	0,02
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK		1.833	1.860	27 USD	112,400	206.029,20	0,07
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK		4.889	980	1.213 USD	59,450	290.651,05	0,10

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2023						
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	250	272	495	USD 412,230	103.057,50	0,03	
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051		STK	2.447	412	94	USD 98,890	241.983,83	0,08	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	3.949	1.959	111	USD 153,810	607.395,69	0,20	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	15.048	16.801	4.418	USD 54,840	825.232,32	0,27	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045		STK	1.921	934	778	USD 29,480	56.631,08	0,02	
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	1.492	1.657	1.638	USD 110,260	164.507,92	0,05	
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	6.076	2.160	195	USD 89,820	545.746,32	0,18	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	8.296	9.981	1.685	USD 240,820	1.997.842,72	0,66	
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	1.439	782	461	USD 198,350	285.425,65	0,09	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	1.796	3.490	7.147	USD 71,490	128.396,04	0,04	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	5.650	3.160	194	USD 76,250	430.812,50	0,14	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	3.373	1.129	1.274	USD 471,560	1.590.571,88	0,52	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	5.969	1.309	2.510	USD 582,920	3.479.449,48	1,15	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	2.477	3.641	4.780	USD 97,330	241.086,41	0,08	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	979	326	35	USD 132,140	129.365,06	0,04	
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	12.059	2.057	693	USD 120,950	1.458.536,05	0,48	
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098		STK	973	189	371	USD 38,660	37.616,18	0,01	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	926	391	181	USD 805,390	745.791,14	0,25	
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	US29472R1086		STK	4.155	1.060	2.312	USD 70,540	293.093,70	0,10	
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	US29670G1022		STK	1.762	1.800	38	USD 37,350	65.810,70	0,02	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	1.187	662	257	USD 81,050	96.206,35	0,03	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	4.808	2.411	143	USD 61,720	296.749,76	0,10	
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057		STK	1.247	1.594	347	USD 73,980	92.253,06	0,03	
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	5.375	2.542	194	USD 151,790	815.871,25	0,27	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	37.391	7.490	4.600	USD 99,980	3.738.352,18	1,23	
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	340	313	8	USD 1.164,010	395.763,40	0,13	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	3.356	2.466	81	USD 252,970	848.967,32	0,28	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	4.231	3.687	357	USD 60,070	254.156,17	0,08	
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	32.337	17.212	2.449	USD 34,490	1.115.303,13	0,37	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	734	738	4	USD 132,840	97.504,56	0,03	
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052		STK	2.335	397	91	USD 282,610	659.894,35	0,22	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	4.843	2.684	1.990	USD 58,530	283.460,79	0,09	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	2.269	389	88	USD 29,670	67.321,23	0,02	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	939	6.286	9.176	USD 42,570	39.973,23	0,01	
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	582	97	26	USD 451,110	262.546,02	0,09	
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	4.792	3.823	296	USD 127,630	611.602,96	0,20	

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK		7.913	3.832	860 USD	81,010	641.032,13	0,21
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK		3.005	1.648	255 USD	121,720	365.768,60	0,12
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK		1.322	1.353	31 USD	106,160	140.343,52	0,05
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK		2.389	2.113	1.008 USD	385,770	921.604,53	0,30
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK		2.911	3.043	2.159 USD	80,380	233.986,18	0,08
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK		926	972	2.497 USD	51,060	47.281,56	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK		8.859	9.119	260 USD	16,980	150.425,82	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK		5.147	946	767 USD	182,090	937.217,23	0,31
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK		2.910	816	101 USD	71,450	207.919,50	0,07
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK		2.750	604	1.711 USD	346,550	953.012,50	0,31
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK		18.726	3.167	712 USD	19,490	364.969,74	0,12
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK		21.114	21.793	679 USD	54,120	1.142.689,68	0,38
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK		8.629	3.011	6.055 USD	30,090	259.646,61	0,09
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK		267	44	15 USD	580,540	155.004,18	0,05
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK		1.230	529	86 USD	457,810	563.106,30	0,19
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK		363	62	14 USD	199,740	72.505,62	0,02
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK		480	459	518 USD	555,050	266.424,00	0,09
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK		6.251	1.056	238 USD	77,340	483.452,34	0,16
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK		714	124	26 USD	216,980	154.923,72	0,05
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK		7.821	1.711	3.298 USD	128,430	1.004.451,03	0,33
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK		5.691	3.348	2.227 USD	32,640	185.754,24	0,06
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK		1.809	577	3.357 USD	163,550	295.861,95	0,10
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK		3.864	828	291 USD	625,030	2.415.115,92	0,80
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK		3.125	659	861 USD	337,360	1.054.250,00	0,35
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47		STK		908	921	13 USD	123,000	111.684,00	0,04
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK		14.961	7.449	4.187 USD	156,740	2.344.987,14	0,77
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK		3.797	638	143 USD	57,640	218.859,08	0,07
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK		31.127	31.566	439 USD	21,530	670.164,31	0,22
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK		7.591	3.043	7.066 USD	33,330	253.008,03	0,08
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK		6.463	1.089	245 USD	159,090	1.028.198,67	0,34
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK		2.411	639	2.702 USD	121,510	292.960,61	0,10
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK		3.007	507	141 USD	783,260	2.355.262,82	0,78
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK		6.685	1.758	3.355 USD	149,040	996.332,40	0,33
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK		138	166	231 USD	447,520	61.757,76	0,02
Liberty Media Corp. Reg. Shares C SiriusXM	US5312297899		STK		1.181	2.322	1.141 USD	28,780	33.989,18	0,01
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK		4.257	5.235	978 USD	409,690	1.744.050,33	0,57

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2023					vermögens
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK		1.250	1.258	8 USD	93,600	117.000,00	0,04
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK		4.514	4.599	85 USD	47,790	215.724,06	0,07
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK		10.385	2.292	901 USD	222,550	2.311.181,75	0,76
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK		715	737	201 USD	511,290	365.572,35	0,12
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK		5.531	7.073	1.542 USD	95,080	525.887,48	0,17
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064		STK		4.583	4.679	96 USD	24,160	110.725,28	0,04
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK		2.160	1.395	944 USD	225,510	487.101,60	0,16
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK		516	1.393	877 USD	189,470	97.766,52	0,03
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK		8.204	5.758	7.363 USD	66,980	549.503,92	0,18
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK		9.521	1.900	492 USD	426,510	4.060.801,71	1,34
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK		1.766	297	69 USD	68,420	120.829,72	0,04
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK		2.461	811	4.791 USD	296,510	729.711,11	0,24
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK		914	329	95 USD	462,980	423.163,72	0,14
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK		15.126	7.319	719 USD	82,380	1.246.079,88	0,41
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK		265	43	10 USD	1.571,540	416.458,10	0,14
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK		16.415	4.174	3.538 USD	109,020	1.789.563,30	0,59
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK		16.065	3.131	1.192 USD	353,960	5.686.367,40	1,87
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK		10.224	7.874	625 USD	66,130	676.113,12	0,22
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK		3.920	932	3.312 USD	90,180	353.505,60	0,12
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK		5.782	4.607	3.709 USD	85,340	493.435,88	0,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK		54.044	10.089	3.030 USD	376,040	20.322.705,76	6,70
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK		1.566	522	55 USD	134,460	210.564,36	0,07
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK		1.369	1.390	1.119 USD	61,210	83.796,49	0,03
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK		21.041	20.580	470 USD	72,430	1.523.999,63	0,50
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK		2.589	6.669	6.479 USD	57,610	149.152,29	0,05
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK		12.641	2.137	1.065 USD	93,250	1.178.773,25	0,39
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK		2.356	2.399	43 USD	35,730	84.179,88	0,03
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK		1.205	704	224 USD	313,090	377.273,45	0,12
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK		3.605	682	1.113 USD	486,880	1.755.202,40	0,58
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK		1.914	715	67 USD	131,760	252.188,64	0,08
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK		5.405	3.120	1.540 USD	41,390	223.712,95	0,07
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK		25.913	5.264	971 USD	60,740	1.573.955,62	0,52
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK		10.288	3.048	449 USD	108,570	1.116.968,16	0,37
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK		4.429	897	2.255 USD	236,380	1.046.927,02	0,35
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK		1.809	671	1.371 USD	174,040	314.838,36	0,10
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK		19.233	5.410	675 USD	495,220	9.524.566,26	3,14

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	8.782	2.272	681	USD 229,680	2.017.049,76	0,66
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	410	178	484	USD 950,080	389.532,80	0,13
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	130	168	513	USD 405,330	52.692,90	0,02
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK	5.699	961	216	USD 83,530	476.037,47	0,16
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	10.568	2.488	1.795	USD 105,430	1.114.184,24	0,37
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	14.905	7.173	434	USD 89,470	1.333.550,35	0,44
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01	US69047Q1022		STK	1.808	1.847	39	USD 43,920	79.407,36	0,03
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	635	688	666	USD 148,230	94.126,05	0,03
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	825	2.240	3.108	USD 97,650	80.561,25	0,03
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.162	477	134	USD 294,880	637.530,56	0,21
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	3.772	1.168	1.875	USD 460,700	1.737.760,40	0,57
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	1.204	1.221	17	USD 72,710	87.542,84	0,03
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	16.742	8.306	504	USD 169,840	2.843.461,28	0,94
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	8.301	2.573	13.943	USD 28,790	238.985,79	0,08
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080		STK	75.242	45.477	2.336	USD 18,030	1.356.613,26	0,45
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	1.150	584	2.788	USD 133,140	153.111,00	0,05
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	5.538	936	208	USD 37,040	205.127,52	0,07
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	212	34	68	USD 398,710	84.526,52	0,03
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	6.278	1.760	212	USD 149,550	938.874,90	0,31
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	11.472	2.392	6.274	USD 146,540	1.681.106,88	0,55
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	12.739	2.158	990	USD 159,280	2.029.067,92	0,67
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	14.474	5.131	493	USD 133,300	1.929.384,20	0,64
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	1.989	999	8.296	USD 103,710	206.279,19	0,07
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	781	126	29	USD 174,960	136.643,76	0,05
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	23.350	13.528	2.275	USD 61,150	1.427.852,50	0,47
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	3.119	640	3.178	USD 103,220	321.943,18	0,11
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	1.341	684	350	USD 112,610	151.010,01	0,05
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.266	811	416	USD 215,800	273.202,80	0,09
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	2.023	1.118	2.737	USD 111,500	225.564,50	0,07
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	1.959	357	74	USD 878,290	1.720.570,11	0,57
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	642	445	19	USD 172,020	110.436,84	0,04
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	814	143	30	USD 310,480	252.730,72	0,08
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023		STK	878	890	12	USD 91,660	80.477,48	0,03
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	621	453	483	USD 545,290	338.625,09	0,11
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	4.805	2.666	660	USD 129,490	622.199,45	0,21
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	2.477	2.570	93	USD 28,090	69.578,93	0,02

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		31.12.2023	Zugänge			
										vermögens
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK		3.064	881	1.471 USD	440,520	1.349.753,28	0,44
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK		4.667	2.001	2.652 USD	263,140	1.228.074,38	0,40
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK		3.301	1.719	107 USD	253,690	837.430,69	0,28
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK		9.238	1.701	1.170 USD	85,370	788.648,06	0,26
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK		1.901	806	62 USD	706,490	1.343.037,49	0,44
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098		STK		675	684	9 USD	199,000	134.325,00	0,04
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK		16.108	16.325	528 USD	70,120	1.129.492,96	0,37
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK		1.884	6.190	6.524 USD	28,880	54.409,92	0,02
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK		864	2.138	6.954 USD	77,460	66.925,44	0,02
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK		3.024	3.069	45 USD	299,460	905.567,04	0,30
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US8666741041		STK		3.105	523	117 USD	133,650	414.983,25	0,14
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK		3.080	3.122	2.859 USD	38,190	117.625,20	0,04
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK		1.073	1.093	20 USD	514,910	552.498,43	0,18
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK		3.893	1.078	4.229 USD	160,330	624.164,69	0,21
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK		4.979	5.083	2.637 USD	142,420	709.109,18	0,23
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK		6.023	4.437	158 USD	108,520	653.615,96	0,22
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK		18.883	3.218	725 USD	248,480	4.692.047,84	1,55
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK		12.453	2.500	998 USD	170,460	2.122.738,38	0,70
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK		3.218	874	371 USD	71,960	231.567,28	0,08
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK		2.901	858	1.953 USD	530,790	1.539.821,79	0,51
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK		10.884	3.868	2.260 USD	93,810	1.021.028,04	0,34
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK		658	603	658 USD	215,030	141.489,74	0,05
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK		8.043	2.246	1.816 USD	243,900	1.961.687,70	0,65
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK		7.939	2.440	279 USD	190,490	1.512.300,11	0,50
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK		1.649	744	53 USD	53,200	87.726,80	0,03
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK		33.362	10.865	1.125 USD	36,920	1.231.725,04	0,41
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK		33.655	5.724	1.275 USD	43,280	1.456.588,40	0,48
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK		24.144	9.318	802 USD	61,570	1.486.546,08	0,49
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049		STK		6.273	3.599	2.127 USD	38,290	240.193,17	0,08
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK		355	70	270 USD	489,990	173.946,45	0,06
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK		4.089	902	676 USD	245,620	1.004.340,18	0,33
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK		10.347	2.505	377 USD	157,230	1.626.858,81	0,54
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK		748	590	285 USD	573,420	428.918,16	0,14
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK		8.776	2.096	734 USD	526,470	4.620.300,72	1,52
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK		12.023	2.625	439 USD	49,840	599.226,32	0,20
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK		706	718	12 USD	205,960	145.407,76	0,05

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	3.264	1.350	9.298	USD 37,700	123.052,80	0,04
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	4.419	1.028	156	USD 406,890	1.798.046,91	0,59
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090		STK	4.864	824	184	USD 31,880	155.064,32	0,05
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	17.133	3.719	1.064	USD 260,350	4.460.576,55	1,47
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	9.591	7.316	2.019	USD 157,650	1.512.021,15	0,50
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	6.355	1.319	1.542	USD 90,290	573.792,95	0,19
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	16.481	15.986	13.377	USD 11,380	187.553,78	0,06
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.729	2.633	3.249	USD 179,100	309.663,90	0,10
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	43.325	12.341	7.616	USD 49,220	2.132.456,50	0,70
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	1.149	1.165	16	USD 126,900	145.808,10	0,05
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	5.314	2.782	149	USD 34,770	184.767,78	0,06
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	823	447	3.049	USD 276,060	227.197,38	0,07
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.699	635	1.760	USD 114,360	194.297,64	0,06
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	6.061	4.364	266	USD 130,660	791.930,26	0,26
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008		STK	2.196	676	83	USD 57,860	127.060,56	0,04
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	941	382	3.413	USD 121,700	114.519,70	0,04
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	672	173	894	USD 71,910	48.323,52	0,02
Sonstige Beteiligungswertpapiere							USD	357.000,65	0,12
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	4.309	4.392	83	USD 82,850	357.000,65	0,12
Summe Wertpapiervermögen							USD	304.416.031,35	100,34

Jahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	984.908,55	0,32
Bankguthaben							USD	984.908,55	0,32
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	768.515,89		%	100,000	768.515,89	0,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	195.919,11		%	100,000	216.392,66	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	248.612,13	0,08
Zinsansprüche			USD	2.870,20				2.870,20	0,00
Dividendenansprüche			USD	215.335,61				215.335,61	0,07
Quellensteueransprüche			USD	30.361,13				30.361,13	0,01
Sonstige Forderungen			USD	45,19				45,19	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-2.262.339,76	-0,75
Verwaltungsvergütung			USD	-57.306,07				-57.306,07	-0,02
Performance Fee			USD	-2.150.219,66				-2.150.219,66	-0,71
Verwahrstellenvergütung			USD	-10.097,69				-10.097,69	0,00
Lagerstellenkosten			USD	-2.924,44				-2.924,44	0,00
Prüfungskosten			USD	-5.507,16				-5.507,16	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-549,18				-549,18	0,00
Portfoliomanagervergütung			USD	-35.735,56				-35.735,56	-0,01
Fondsvermögen							USD	303.387.212,27	100,00 1)

Jahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							USD	1.083,31	
Ausgabepreis							USD	1.083,31	
Anteile im Umlauf							STK	280.057	

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)

CAD	(CAD)	per 29.12.2023	
		1,3184246	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,9053871	= 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					
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	377	377	
Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL-,00001	US00827B1061	STK	0	3.394	
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065	STK	349	1.087	
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	0	1.917	
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	803	8.391	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.785	1.785	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	1.402	1.402	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	64	1.598	
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	0	1.422	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	19	213	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	116	1.536	
Aramark Registered Shares DL -,01	US03852U1060	STK	885	2.337	
Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	US0427351004	STK	343	343	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	3.022	7.748	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	948	
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	152	1.060	
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	554	554	
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	639	4.519	
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	265	265	
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	997	997	
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK	134	4.467	
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002	STK	54	373	
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	169	3.070	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	79	1.360	
Chesapeake Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651677353	STK	534	534	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	1.107	6.301	
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039	STK	1.248	1.248	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	0	497	
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	395	4.575	
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	349	12.617	
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	0	795	

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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	25	445	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	268	1.595	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	535	1.025	
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	5.351	5.351	
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	59	663	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	275	555	
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	210	210	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	113	989	
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	40	40	
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	0	385	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	329	329	
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	78	252	
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030	STK	1.734	3.372	
First Horizon Corp. Registered Shares DL -,625	US3205171057	STK	2.348	2.348	
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	590	590	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	396	13.940	
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	203	2.297	
Fortrea Holdings Inc. Registered Shares DL-,001	US34965K1079	STK	602	602	
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062	STK	822	822	
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	148	1.026	
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	2.167	2.167	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	402	402	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	422	422	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	2.036	4.127	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	0	180	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	2.525	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	767	1.167	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	0	302	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	2.289	2.289	
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	84	2.949	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	1.303	2.381	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	0	1.843	
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	329	329	
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	33	421	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	224	2.142	

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
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	5	407	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	0	1.788	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	2.433	3.371	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	65	725	
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	35	202	
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	2.295	8.198	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	55	369	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	53	587	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	637	637	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	52	939	
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	0	1.905	
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049	STK	22	387	
Liberty Media Corp. Reg. Shares C Live o.N.	US5312297220	STK	271	271	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	61	1.110	
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008	STK	28	513	
Lucid Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US5494981039	STK	186	2.494	
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	536	536	
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	19	211	
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	0	629	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	459	459	
Medical Properties Trust Inc. Registered Shares DL -,001	US58463J3041	STK	3.945	3.945	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	1.980	1.980	
Net Lease Office Properties Registered Shares DL -,001	US64110Y1082	STK	100	100	
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062	STK	237	2.679	
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	1.293	13.236	
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	0	317	
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	0	1.165	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	212	1.468	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	565	6.393	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	87	1.508	
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020	STK	0	3.228	
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	0	409	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	454	4.109	
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	296	2.340	
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	55	1.001	

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
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	0	8.396	
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	175	175	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	741	741	
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034	STK	112	2.039	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	1.313	1.313	
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	4.817	10.559	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	5.544	7.956	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	903	903	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	1.537	11.883	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	158	1.636	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	653	1.233	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	373	1.596	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	50	568	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	0	4.045	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	113	3.536	
Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000001	US8887871080	STK	1.580	1.580	
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084	STK	456	456	
U-Haul Holding Co. Registered Shares DL -,25	US0235861004	STK	0	61	
U-Haul Holding Co. Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062	STK	0	542	
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	189	1.479	
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	77	77	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	2.037	2.037	
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094	STK	63	696	
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	391	391	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	2.561	2.561	
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	981	981	
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	US92936U1097	STK	1.505	1.505	
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	0	2.789	
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	0	11.287	
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	1.140	1.140	
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	2.162	5.371	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	60	382	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	27	622	
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US98980F1049	STK	314	2.030	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	0	586	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	305	2.422	
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	27	905	
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	1.337	2.138	
Liberty Global PLC Registered Shares C DL -,01	GB00B8W67B19	STK	336	3.538	
Liberty Media Corp. Reg.Sh. A SiriusXM DL -,01	US5312294094	STK	155	1.756	
Liberty Media Corp. Reg.Sh. C SiriusXM DL -,01	US5312296073	STK	1.092	1.092	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	3.752	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	406	406	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Dis.oN	IE00BJ06C044	ANT	347.314	347.314	

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	4.135.571,96	14,77
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	31.429,15	0,11
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	-1.172.065,52	-4,19
11. Sonstige Erträge		USD	35,26	0,00
Summe der Erträge		USD	2.994.970,85	10,69
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	3.259,34	0,01
2. Verwaltungsvergütung		USD	-1.229.293,72	-4,39
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.100.353,16		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	-128.940,56		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-40.905,92	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-9.065,73	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-197.426,41	-0,70
- Depotgebühren	USD	-84.460,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-110.057,73		
- Sonstige Kosten	USD	-2.908,13		
Summe der Aufwendungen		USD	-1.473.432,44	-5,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	1.521.538,41	5,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	4.552.442,46	16,26
2. Realisierte Verluste		USD	-8.166.075,40	-29,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-3.613.632,94	-12,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	33.739.361,43	120,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	31.222.247,78	111,49

Jahresbericht Aktien USA - UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	64.961.609,21	231,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	62.869.514,68	224,49

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	210.326.958,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	-4.282.067,85
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	34.202.202,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	56.839.912,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-22.637.710,14		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	270.605,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	62.869.514,68
davon nicht realisierte Gewinne	USD	33.739.361,43		
davon nicht realisierte Verluste	USD	31.222.247,78		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	303.387.212,27

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			USD	21.399.941,00
1. Vortrag aus Vorjahr			USD	15.329.809,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-2.092.094,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)			USD	8.162.225,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			USD	12.286.894,06
1. Der Wiederanlage zugeführt			USD	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			USD	12.286.894,06
III. Gesamtausschüttung			USD	9.113.046,94
1. Zwischenausschüttung **)				4.282.067,85
2. Endausschüttung			USD	4.830.979,09

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

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Aktien USA - UI

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

*) Auflegedatum 13.09.2021

**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 %)		100,34
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	1,78 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,14 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,22 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,01

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	1.083,31
Ausgabepreis	USD	1.083,31
Anteile im Umlauf	STK	280.057

Jahresbericht

Aktien USA - UI

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 0,35 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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 Rücknahmeabschlüsse, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden USD 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

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

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

Transaktionskosten	USD	159.434,41
--------------------	-----	------------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

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 Gesamttrendite-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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht Aktien USA - UI

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Aktien USA - UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

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

Marcel Müller
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Sebastian Ressin
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

WKN / ISIN: A2QSGA / DE000A2QSGA9