

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien USA - UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

VERTRIEB:



HQ Trust

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	289.226.167,03	100,06
1. Aktien	284.130.463,49	98,30
Canada	107.209,98	0,04
Großbritannien	94.794,93	0,03
Irland	8.243.890,14	2,85
Jersey	154.108,98	0,05
Liberia	620.330,34	0,21
Niederlande	1.587.865,45	0,55
Panama	478.911,72	0,17
Schweiz	843.242,88	0,29
USA	272.000.109,07	94,10
2. Investmentanteile	4.230.753,24	1,46
USD	4.230.753,24	1,46
3. Bankguthaben	653.547,65	0,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	211.402,65	0,07
II. Verbindlichkeiten	-182.414,33	-0,06
III. Fondsvermögen	289.043.752,70	100,00

Halbjahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	288.361.216,73	99,76
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	284.130.463,49	98,30
Aktien							USD	284.130.463,49	98,30
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	575	644	69	CAD	254,380	107.209,98	0,04
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	4.595	5.212	617	EUR	11,080	59.756,12	0,02
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	2.601	3.152	551	GBP	31,420	112.015,39	0,04
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	8.644	10.456	1.812	USD	152,240	1.315.962,56	0,46
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.627	271	565	USD	136,010	357.298,27	0,12
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	15.121	1.570	3.249	USD	185,620	2.806.760,02	0,97
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	2.832	466	3.117	USD	298,890	846.456,48	0,29
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.065	145	756	USD	386,880	412.027,20	0,14
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	7.995	933	3.499	USD	141,900	1.134.490,50	0,39
AECOM Registered Shares DL -,01	US00766T1007	STK	2.641	868	512	USD	112,860	298.063,26	0,10
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	1.034	2.531	1.497	USD	132,340	136.839,56	0,05
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.192	123	255	USD	79,760	95.073,92	0,03
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	1.950	1.486	170	USD	144,120	281.034,00	0,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	30.758	3.516	7.200	USD	176,230	5.420.482,34	1,88
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	22.177	2.484	7.693	USD	177,390	3.933.978,03	1,36
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	54.674	6.544	11.930	USD	219,390	11.994.928,86	4,15
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	860	860	0	USD	96,040	82.594,40	0,03
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.977	1.488	520	USD	318,980	949.603,46	0,33
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	4.918	966	1.120	USD	221,020	1.086.976,36	0,38
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	1.584	921	291	USD	533,730	845.428,32	0,29
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	2.783	1.724	464	USD	180,960	503.611,68	0,17
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	6.674	692	1.432	USD	238,020	1.588.545,48	0,55
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	2.058	473	417	USD	356,760	734.212,08	0,25
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	5.042	4.587	1.837	USD	141,870	715.308,54	0,25
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	77.719	9.210	16.951	USD	205,170	15.945.607,23	5,52
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	US03831W1080	STK	832	955	123	USD	350,080	291.266,56	0,10
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13	STK	2.259	2.531	272	USD	68,220	154.108,98	0,05
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	7.026	1.814	1.408	USD	102,310	718.830,06	0,25
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	54.051	39.147	9.390	USD	28,940	1.564.235,94	0,54
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	STK	816	85	176	USD	203,090	165.721,44	0,06

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	464	88	542 USD	309,570	143.640,48	0,05
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	466	348	878 USD	308,400	143.714,40	0,05
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	223	36	206 USD	3.712,230	827.827,29	0,29
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	438	574	1.530 USD	175,470	76.855,86	0,03
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	16.365	2.619	3.690 USD	38,340	627.434,10	0,22
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	914	527	5.922 USD	56,090	51.266,26	0,02
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	66.841	7.549	15.146 USD	47,320	3.162.916,12	1,09
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	6.507	677	3.494 USD	30,280	197.031,96	0,07
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.080	112	232 USD	172,250	186.030,00	0,06
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	6.476	1.045	1.626 USD	485,770	3.145.846,52	1,09
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013		STK	1.007	169	1.365 USD	54,970	55.354,79	0,02
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008	US09857L1089		STK	265	28	111 USD	5.789,240	1.534.148,60	0,53
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062		STK	2.080	1.500	381 USD	104,130	216.590,40	0,07
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	13.172	1.877	2.925 USD	107,410	1.414.804,52	0,49
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	27.634	3.429	5.886 USD	46,290	1.279.177,86	0,44
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	23.427	8.801	4.846 USD	275,650	6.457.652,55	2,23
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077		STK	1.148	1.287	139 USD	116,690	133.960,12	0,05
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267		STK	749	79	159 USD	80,280	60.129,72	0,02
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK	2.461	1.089	358 USD	232,640	572.527,04	0,20
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.190	123	539 USD	308,150	366.698,50	0,13
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	4.077	2.483	660 USD	212,760	867.422,52	0,30
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	17.031	16.104	5.190 USD	28,120	478.911,72	0,17
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	19.291	6.581	5.741 USD	73,190	1.411.908,29	0,49
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	3.051	922	602 USD	388,210	1.184.428,71	0,41
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	1.870	446	400 USD	140,120	262.024,40	0,09
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	1.047	208	1.941 USD	54,280	56.831,16	0,02
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	18.332	9.526	3.167 USD	91,240	1.672.611,68	0,58
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	2.028	315	469 USD	408,810	829.066,68	0,29
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	2.101	238	710 USD	243,520	511.635,52	0,18
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	7.667	799	1.648 USD	143,190	1.097.837,73	0,38
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	21.132	2.688	4.432 USD	56,150	1.186.561,80	0,41
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	2.703	989	515 USD	289,720	783.113,16	0,27
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	3.806	529	2.892 USD	96,110	365.794,66	0,13
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	2.836	1.732	569 USD	330,580	937.524,88	0,32
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	3.542	431	1.903 USD	69,380	245.743,96	0,09
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	15.867	2.461	3.335 USD	85,120	1.350.599,04	0,47

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071		STK	673	673	0	USD 195,830	131.793,59	0,05
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	5.616	1.346	2.127	USD 275,620	1.547.881,92	0,54
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	9.858	2.691	1.964	USD 69,280	682.962,24	0,24
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	33.212	4.779	9.510	USD 70,750	2.349.749,00	0,81
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	10.198	3.169	1.998	USD 78,030	795.749,94	0,28
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	35.622	3.799	9.376	USD 35,690	1.271.349,18	0,44
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	13.021	2.860	5.283	USD 89,740	1.168.504,54	0,40
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	1.470	1.728	258	USD 322,760	474.457,20	0,16
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	US2199481068		STK	2.022	578	834	USD 331,820	670.940,04	0,23
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	2.430	252	521	USD 74,530	181.107,90	0,06
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	1.832	225	1.035	USD 989,940	1.813.570,08	0,63
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shares Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	1.363	351	295	USD 509,310	694.189,53	0,24
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	US2283681060		STK	786	923	790	USD 102,980	80.942,28	0,03
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	28.704	5.517	16.192	USD 32,630	936.611,52	0,32
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	718	76	153	USD 327,500	235.145,00	0,08
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	3.831	4.080	249	USD 68,980	264.262,38	0,09
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.633	427	3.277	USD 197,540	520.122,82	0,18
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035		STK	1.460	557	215	USD 134,330	196.121,80	0,07
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	314	329	1.970	USD 103,070	32.363,98	0,01
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	3.975	546	1.752	USD 508,490	2.021.247,75	0,70
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	1.729	178	369	USD 122,600	211.975,40	0,07
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	2.693	3.655	3.948	USD 49,180	132.441,74	0,05
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	5.112	531	1.098	USD 137,400	702.388,80	0,24
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026		STK	255	210	314	USD 197,810	50.441,55	0,02
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	927	543	1.522	USD 174,330	161.603,91	0,06
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	1.103	115	236	USD 77,890	85.912,67	0,03
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	6.565	3.074	1.189	USD 56,520	371.053,80	0,13
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051		STK	2.349	626	475	USD 246,510	579.051,99	0,20
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	2.610	926	10.462	USD 26,480	69.112,80	0,02
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	2.163	225	463	USD 68,590	148.360,17	0,05
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	8.312	6.933	1.317	USD 78,210	650.081,52	0,22
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.727	257	1.618	USD 388,960	671.733,92	0,23
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	3.903	417	996	USD 779,530	3.042.505,59	1,05
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004		STK	394	182	68	USD 534,890	210.746,66	0,07
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	5.221	1.533	1.028	USD 133,330	696.115,93	0,24
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	5.619	3.091	820	USD 83,120	467.051,28	0,16

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	10.580	3.485	2.531	USD 119,610	1.265.473,80	0,44
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098		STK	1.914	199	410	USD 58,320	111.624,48	0,04
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	918	234	183	USD 795,470	730.241,46	0,25
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	US29472R1086		STK	4.764	4.491	5.577	USD 61,670	293.795,88	0,10
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.209	124	260	USD 80,800	97.687,20	0,03
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	3.659	381	785	USD 168,680	617.200,12	0,21
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	28.726	5.128	8.424	USD 107,800	3.096.662,80	1,07
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	158	18	94	USD 1.827,960	288.817,68	0,10
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	2.806	862	752	USD 227,310	637.831,86	0,22
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070		STK	1.181	495	220	USD 217,750	257.162,75	0,09
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	13.646	3.322	2.768	USD 81,410	1.110.920,86	0,38
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	22.702	70	4.788	USD 41,130	933.733,26	0,32
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	2.964	2.117	2.750	USD 172,410	511.023,24	0,18
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	4.850	504	1.040	USD 105,720	512.742,00	0,18
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	9.470	10.611	1.141	USD 43,350	410.524,50	0,14
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	4.199	3.721	798	USD 320,120	1.344.183,88	0,47
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	413	42	88	USD 404,220	166.942,86	0,06
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	2.147	224	459	USD 74,070	159.028,29	0,06
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016		STK	1.438	1.347	222	USD 529,150	760.917,70	0,26
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	995	293	2.439	USD 51,810	51.550,95	0,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	3.258	389	1.292	USD 110,870	361.214,46	0,12
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK	1.092	136	611	USD 180,060	196.625,52	0,07
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.737	267	1.349	USD 707,750	1.229.361,75	0,43
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	471	1.250	779	USD 126,870	59.755,77	0,02
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	587	682	474	USD 383,100	224.879,70	0,08
HEICO Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US4228062083		STK	2.310	2.880	570	USD 258,750	597.712,50	0,21
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	776	842	1.186	USD 165,950	128.777,20	0,04
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	6.850	1.763	14.464	USD 20,450	140.082,50	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	5.593	750	1.448	USD 266,340	1.489.639,62	0,52
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	2.094	217	449	USD 65,160	136.445,04	0,05
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.671	198	731	USD 366,640	612.655,44	0,21
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	9.965	1.383	7.375	USD 186,130	1.854.785,45	0,64
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079		STK	639	716	77	USD 408,410	260.973,99	0,09
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	198	17	39	USD 556,630	110.212,74	0,04
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	1.448	151	310	USD 244,480	354.007,04	0,12
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	423	479	56	USD 143,600	60.742,80	0,02

Halbjahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	6.660	1.208	3.540	USD	83,180	553.978,80	0,19
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	519	56	111	USD	314,180	163.059,42	0,06
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.608	4.091	483	USD	22,400	80.819,20	0,03
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	2.339	420	3.501	USD	183,470	429.136,33	0,15
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.639	878	432	USD	294,780	483.144,42	0,17
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	1.715	223	1.133	USD	787,630	1.350.785,45	0,47
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	686	73	147	USD	543,410	372.779,26	0,13
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	637	68	138	USD	218,100	138.929,70	0,05
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089		STK	645	69	140	USD	131,450	84.785,25	0,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	14.470	5.337	2.906	USD	152,750	2.210.292,50	0,76
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	1.787	1.333	382	USD	39,930	71.354,91	0,02
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK	24.779	2.578	5.324	USD	20,930	518.624,47	0,18
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	31.021	31.834	5.263	USD	33,060	1.025.554,26	0,35
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	2.142	247	741	USD	163,860	350.988,12	0,12
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	840	90	180	USD	128,920	108.292,80	0,04
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	15.399	2.285	3.244	USD	97,340	1.498.938,66	0,52
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	2.182	815	1.079	USD	110,610	241.351,02	0,08
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	4.592	1.273	1.912	USD	469,180	2.154.474,56	0,75
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK	842	997	1.009	USD	151,280	127.377,76	0,04
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	1.354	340	2.607	USD	37,010	50.111,54	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	8.871	1.960	1.810	USD	221,870	1.968.208,77	0,68
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	4.603	2.772	775	USD	57,860	266.329,58	0,09
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	737	553	172	USD	548,960	404.583,52	0,14
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041		STK	1.664	1.767	5.142	USD	77,400	128.793,60	0,04
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	5.438	2.003	5.311	USD	64,360	349.989,68	0,12
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	6.538	706	1.916	USD	561,940	3.673.963,72	1,27
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	7.227	2.700	1.436	USD	292,170	2.111.512,59	0,73
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	666	160	134	USD	732,780	488.031,48	0,17
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	12.584	1.310	2.705	USD	87,170	1.096.947,28	0,38
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	270	55	59	USD	2.613,630	705.680,10	0,24
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	9.646	1.148	4.665	USD	79,160	763.577,36	0,26
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	13.025	1.554	2.765	USD	738,090	9.613.622,25	3,33
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	5.372	783	5.864	USD	80,420	432.016,24	0,15
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	4.116	2.064	1.729	USD	70,370	289.642,92	0,10
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	9.849	1.119	4.435	USD	123,250	1.213.889,25	0,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	39.978	4.297	9.106	USD	497,410	19.885.456,98	6,88

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083		STK	522	346	78	USD 404,230	211.008,06	0,07
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	21.823	3.131	4.607	USD 67,440	1.471.743,12	0,51
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	3.821	874	9.045	USD 62,640	239.347,44	0,08
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.809	336	1.117	USD 140,860	395.675,74	0,14
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	1.384	146	296	USD 420,460	581.916,64	0,20
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	359	403	44	USD 576,740	207.049,66	0,07
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.641	750	317	USD 1.339,130	2.197.512,33	0,76
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	2.099	218	449	USD 125,690	263.823,31	0,09
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	2.263	237	485	USD 58,260	131.842,38	0,05
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	19.601	2.038	4.210	USD 69,420	1.360.701,42	0,47
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.327	963	2.896	USD 71,040	165.310,08	0,06
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	1.948	1.482	797	USD 160,580	312.809,84	0,11
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	1.410	1.592	835	USD 129,540	182.651,40	0,06
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081		STK	1.872	2.098	226	USD 76,440	143.095,68	0,05
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	135.021	14.241	32.719	USD 157,990	21.331.967,79	7,38
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	5.775	684	1.233	USD 218,490	1.261.779,75	0,44
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	1.211	1.245	263	USD 90,130	109.147,43	0,04
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK	2.260	237	485	USD 52,410	118.446,60	0,04
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	12.298	5.008	2.422	USD 218,630	2.688.711,74	0,93
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	14.053	2.981	5.471	USD 99,020	1.391.528,06	0,48
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	846	697	1.256	USD 137,520	116.341,92	0,04
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	3.691	922	942	USD 95,060	350.866,46	0,12
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	7.759	9.332	1.573	USD 136,320	1.057.706,88	0,37
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	3.356	349	709	USD 204,640	686.771,84	0,24
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	805	316	152	USD 698,470	562.268,35	0,19
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	16.599	3.789	4.990	USD 132,040	2.191.731,96	0,76
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080		STK	31.177	0	32.254	USD 13,940	434.607,38	0,15
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	3.104	414	1.724	USD 35,860	111.309,44	0,04
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	5.017	657	3.129	USD 113,750	570.683,75	0,20
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	3.851	1.687	3.103	USD 79,430	305.884,93	0,11
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	6.770	705	1.456	USD 159,320	1.078.596,40	0,37
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	7.553	812	2.123	USD 266,860	2.015.593,58	0,70
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	8.925	1.037	3.762	USD 105,120	938.196,00	0,32
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	884	112	563	USD 84,180	74.415,12	0,03
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	678	170	1.633	USD 105,460	71.501,88	0,02
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.665	198	742	USD 159,260	265.167,90	0,09

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.295	1.014	1.058	USD 378,080	489.613,60	0,17
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	2.618	2.939	321	USD 153,370	401.522,66	0,14
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	1.414	149	304	USD 525,000	742.350,00	0,26
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	627	627	324	USD 246,610	154.624,47	0,05
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	457	47	97	USD 258,000	117.906,00	0,04
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	487	64	230	USD 332,170	161.766,79	0,06
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	217	41	353	USD 566,840	123.004,28	0,04
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	7.089	1.566	1.462	USD 127,580	904.414,62	0,31
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	1.981	319	2.189	USD 313,140	620.330,34	0,21
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09		STK	2.631	272	565	USD 36,030	94.794,93	0,03
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	356	474	1.162	USD 527,290	187.715,24	0,06
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	7.028	731	1.507	USD 272,690	1.916.465,32	0,66
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	2.875	337	1.061	USD 234,840	675.165,00	0,23
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	7.990	2.111	3.363	USD 144,330	1.153.196,70	0,40
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	2.059	313	572	USD 1.028,080	2.116.816,72	0,73
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	519	594	75	USD 343,360	178.203,84	0,06
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	19.012	3.926	3.918	USD 91,830	1.745.871,96	0,60
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	5.540	1.456	2.802	USD 106,340	589.123,60	0,20
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	1.171	121	252	USD 128,010	149.899,71	0,05
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	4.275	454	1.112	USD 395,630	1.691.318,25	0,59
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	810	348	397	USD 512,680	415.270,80	0,14
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050		STK	246	274	28	USD 512,310	126.028,26	0,04
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	14.270	1.782	3.058	USD 317,660	4.533.008,20	1,57
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	9.173	1.516	3.399	USD 207,620	1.904.498,26	0,66
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.538	728	835	USD 405,460	1.434.517,48	0,50
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	2.215	1.456	379	USD 123,490	273.530,35	0,09
Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000001	US8887871080		STK	9.500	10.590	1.090	USD 44,290	420.755,00	0,15
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	4.265	1.008	1.935	USD 437,410	1.865.553,65	0,65
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	1.196	235	2.770	USD 267,540	319.977,84	0,11
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	17.727	2.185	9.833	USD 42,990	762.083,73	0,26
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	1.228	1.296	68	USD 124,360	152.714,08	0,05
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	23.810	3.750	4.998	USD 45,250	1.077.402,50	0,37
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	13.668	1.685	6.160	USD 93,300	1.275.224,40	0,44
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	3.463	464	732	USD 230,080	796.767,04	0,28
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	4.339	737	4.933	USD 100,940	437.978,66	0,15
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	645	185	267	USD 753,400	485.943,00	0,17

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	256	260	4	USD	287,350	73.561,60	0,03
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	6.374	978	1.339	USD	311,970	1.988.496,78	0,69
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	727	76	154	USD	287,980	209.361,46	0,07
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	15.050	6.708	3.433	USD	63,150	950.407,50	0,33
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	1.293	2.915	3.225	USD	100,950	130.528,35	0,05
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	954	293	3.632	USD	43,270	41.279,58	0,01
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	2.521	276	1.016	USD	445,200	1.122.349,20	0,39
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	STK	2.455	695	488	USD	128,410	315.246,55	0,11
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	12.250	1.294	2.930	USD	355,050	4.349.362,50	1,50
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027	STK	3.076	1.176	705	USD	193,810	596.159,56	0,21
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	517	517	0	USD	260,820	134.843,94	0,05
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	18.936	12.419	2.759	USD	97,780	1.851.562,08	0,64
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	11.926	3.674	2.353	USD	124,010	1.478.943,26	0,51
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	12.294	1.511	5.337	USD	11,460	140.889,24	0,05
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	837	246	165	USD	228,820	191.522,34	0,07
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	33.697	6.769	8.932	USD	80,120	2.699.803,64	0,93
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	4.282	1.733	802	USD	153,730	658.271,86	0,23
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	2.919	517	4.428	USD	63,990	186.786,81	0,06
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	311	1.380	1.069	USD	209,350	65.107,85	0,02
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	7.360	2.292	1.439	USD	148,180	1.090.604,80	0,38
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	277	26	56	USD	308,360	85.415,72	0,03
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008	STK	791	102	410	USD	70,050	55.409,55	0,02
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	525	595	490	USD	313,940	164.818,50	0,06
Investmentanteile						USD		4.230.753,24	1,46
Gruppenfremde Investmentanteile						USD		4.230.753,24	1,46
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Dis.oN	IE00BJ06C044	ANT	73.668	124.796	51.128	USD	57,430	4.230.753,24	1,46
Summe Wertpapiervermögen						USD		288.361.216,73	99,76

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	653.547,65	0,23
Bankguthaben							USD	653.547,65	0,23
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	449.424,17			% 100,000	449.424,17	0,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	173.914,53			% 100,000	204.123,48	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	211.402,65	0,07
Zinsansprüche			USD	1.365,47				1.365,47	0,00
Dividendenansprüche			USD	179.776,78				179.776,78	0,06
Quellensteueransprüche			USD	30.260,40				30.260,40	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-182.414,33	-0,06
Verwaltungsvergütung			USD	-124.247,68				-124.247,68	-0,04
Verwahrstellenvergütung			USD	-10.177,99				-10.177,99	0,00
Depotgebühren			USD	-3.142,58				-3.142,58	0,00
Prüfungskosten			USD	-8.802,75				-8.802,75	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-586,85				-586,85	0,00
Portfoliomanagervergütung			USD	-35.456,48				-35.456,48	-0,01
Fondsvermögen							USD	289.043.752,70	100,00 1)
Anteilwert							USD	1.371,39	
Ausgabepreis							USD	1.371,39	
Anteile im Umlauf							STK	210.766	

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,3643180	= 1 USD (USD)
Euro EO	(EUR)	0,8520065	= 1 USD (USD)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,7295731	= 1 USD (USD)

Halbjahresbericht 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					
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	44	44	
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BTDN8H13_ALT	STK	248	4.479	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	459	5.388	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	75	1.215	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	1.148	3.898	
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	76	1.130	
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	426	5.522	
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.963	1.963	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	43	711	
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002	STK	19	321	
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	42	698	
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	214	3.500	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	240	3.582	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	149	2.240	
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	113	1.492	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	154	2.672	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	136	2.404	
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	210	3.291	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	432	5.007	
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	500	500	
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	1.104	1.104	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	349	5.486	
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057	STK	59	1.058	
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	191	2.207	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	0	1.818	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	154	1.804	
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	1.407	16.437	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	618	7.856	
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	15	266	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	208	751	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	85	2.400	

Halbjahresbericht 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
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	1.393	1.393	
Millrose Properties Inc. Reg. Shares Cl. A DL -,01	US6011371027	STK	1.220	1.220	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	170	170	
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	13	238	
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	593	7.628	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	68	1.222	
Ovintiv Inc Registered Shares DL -,01	US69047Q1022	STK	279	3.280	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	123	1.446	
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	7	132	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.477	1.477	
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	72	1.010	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	64	1.139	
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01	US80004C2008	STK	1.123	1.123	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	144	2.444	
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK	173	3.018	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	170	2.611	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	86	1.522	
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK	483	8.496	
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	61	876	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	97	1.458	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	265	4.195	
-----------------------------------	--------------	-----	-----	-------	--

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.

Halbjahresbericht Aktien USA - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	1.371,39
Ausgabepreis	USD	1.371,39
Anteile im Umlauf	STK	210.766

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht 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

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 7193-0

Telefax: 069 / 7193-26 40

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: 06172 / 402 850

Telefax: 06172 / 402 859

www.hqtrust.de

5. Anlageausschuss

Claudia Dany

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Sebastian Ressin

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Christian Subbe

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Jan Tachtler

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

WKN / ISIN: A2QSGA / DE000A2QSGA9