

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien USA - UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Fondsname

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	208.710.434,96	99,23	395.931.927,04	99,94
Bankguthaben	2.974.971,88	1,41	1.243.248,24	0,31
Zins- und Dividendenansprüche	249.655,41	0,12	274.404,08	0,07
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.608.104,25	-0,76	-1.264.287,43	-0,32
Fondsvermögen	210.326.958,00	100,00	396.185.291,93	100,00

Jahresbericht Fondsname

Rückblick

Die US-Aktienmärkte haben nach drei Jahren steigender Kurse im letzten Jahr korrigiert. Das Jahr begann volatil mit der geopolitischen Situation in Russland/Ukraine, die zu steigenden Öl- und Gaspreisen geführt hat, welche in höheren Produktionskosten und Lieferketten-Engpässen resultierten. Die höheren Energiepreise haben auch dazu beigetragen, dass die Inflationssorgen hoch blieben, ein starker US-Dollar Bedenken um mögliche Exportrückgänge auslöste und sich die Erwartung einer potenziellen Rezession verstärkte. Die Federal Reserve hat daraufhin, um der Inflation entgegenzuwirken, den Leitzins von 0.25% im Januar auf 4.5% im Dezember angehoben. Diese aggressive Zinspolitik hat ihre Wirkung gezeigt wodurch die Inflation, gemessen am CPI, folglich ihren Höchststand mit 9.1% im Juni erreicht hat und sich seit dem rückläufig auf zuletzt 6.5% im Dezember entwickelt hat. Für die Unternehmen im S&P 500 Index waren all dies Gegenwinde, die zu niedrigeren Gewinnerwartungen für das kommende Jahr geführt haben.

Mit Hinblick auf das Portfolio ist die Positionierung über den Berichtszeitraum stabil geblieben und es wurden lediglich kleinere Veränderungen auf sektoraler Ebene vorgenommen.

Für die Unternehmen im S&P 500 hat der Russland/Ukraine Krieg, abgesehen von den geopolitischen Sorgen, keinen großen Einfluss.

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

Aktienrisiken

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht

Fondsname

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -19,76%¹.

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

Jahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	211.937.560,47	100,77
1. Aktien	208.710.434,96	99,23
Bermuda	247.108,84	0,12
Canada	209.314,87	0,10
Großbritannien	62.214,86	0,03
Irland	6.388.536,89	3,04
Liberia	138.354,57	0,07
Niederlande	1.136.393,73	0,54
Panama	23.382,06	0,01
Schweiz	392.960,40	0,19
USA	200.112.168,74	95,14
2. Bankguthaben	2.974.971,88	1,41
3. Sonstige Vermögensgegenstände	252.153,63	0,12
II. Verbindlichkeiten	-1.610.602,47	-0,77
III. Fondsvermögen	210.326.958,00	100,00

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	208.710.434,96	99,23
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	208.710.434,96	99,23
Aktien							USD	208.710.434,96	99,23
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013		STK	1.580	2.435	2.255	CAD 179,480	209.314,87	0,10
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82		STK	3.752	3.751	4.556	EUR 305,450	1.222.948,25	0,58
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	3.068	4.065	3.385	USD 119,920	367.914,56	0,17
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	10.755	7.023	11.211	USD 109,790	1.180.791,45	0,56
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	17.060	8.423	19.972	USD 161,610	2.757.066,60	1,31
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	7.632	4.829	8.397	USD 266,840	2.036.522,88	0,97
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098		STK	2.117	1.231	4.528	USD 76,550	162.056,35	0,08
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	3.162	3.724	3.511	USD 336,530	1.064.107,86	0,51
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	14.878	8.839	13.670	USD 64,770	963.648,06	0,46
Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL-,00001	US00827B1061		STK	3.394	5.677	3.093	USD 9,670	32.819,98	0,02
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	290	551	261	USD 71,940	20.862,60	0,01
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	1.487	879	1.369	USD 308,260	458.382,62	0,22
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	633	2.817	2.184	USD 85,500	54.121,50	0,03
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	989	1.489	1.410	USD 84,300	83.372,70	0,04
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	US0138721065		STK	738	1.406	668	USD 45,470	33.556,86	0,02
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000		STK	1.917	863	2.662	USD 24,450	46.870,65	0,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	34.670	70.022	38.242	USD 88,730	3.076.269,10	1,46
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	41.570	80.159	41.731	USD 88,230	3.667.721,10	1,74
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	59.306	115.802	60.936	USD 84,000	4.981.704,00	2,37
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024		STK	7.588	14.554	6.966	USD 88,920	674.724,96	0,32
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	9.803	17.054	9.225	USD 147,750	1.448.393,25	0,69
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	1.309	624	1.668	USD 211,860	277.324,74	0,13
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	1.534	2.196	1.712	USD 311,370	477.641,58	0,23
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	1.422	4.914	3.492	USD 139,720	198.681,84	0,09
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	194	929	2.440	USD 262,640	50.952,16	0,02
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	8.220	3.765	8.076	USD 164,030	1.348.326,60	0,64
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.420	2.711	1.291	USD 300,140	426.198,80	0,20
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	97.650	39.281	93.988	USD 129,930	12.687.664,50	6,03
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	7.260	5.265	15.477	USD 97,380	706.978,80	0,34
Aramark Registered Shares DL -,01	US03852U1060		STK	1.452	4.367	2.915	USD 41,340	60.025,68	0,03

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	2.272	2.343	9.826	USD 62,780	142.636,16	0,07
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	4.858	9.272	4.414	USD 92,850	451.065,30	0,21
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.954	4.051	3.281	USD 186,870	365.143,98	0,17
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	1.674	2.758	6.979	USD 238,860	399.851,64	0,19
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	349	154	493	USD 2.466,180	860.696,82	0,41
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	857	1.642	785	USD 161,520	138.422,64	0,07
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	1.975	2.502	5.178	USD 181,000	357.475,00	0,17
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	2.454	3.598	8.419	USD 29,505	72.405,27	0,03
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	6.693	8.748	6.333	USD 51,140	342.280,02	0,16
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	31.254	25.225	58.475	USD 33,120	1.035.132,48	0,49
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	9.489	20.468	13.384	USD 50,970	483.654,33	0,23
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	992	849	2.518	USD 254,300	252.265,60	0,12
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	8.693	5.404	10.025	USD 308,900	2.685.267,70	1,28
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	7.944	4.692	7.532	USD 80,210	637.188,24	0,30
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	1.964	1.586	1.741	USD 276,920	543.870,88	0,26
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,01	US09061G1013		STK	1.144	2.641	3.272	USD 103,490	118.392,56	0,06
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	4.726	9.540	4.814	USD 45,520	215.127,52	0,10
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	2.867	1.519	5.531	USD 74,190	212.702,73	0,10
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036		STK	3.316	1.789	3.046	USD 62,840	208.377,44	0,10
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	405	215	376	USD 2.015,280	816.188,40	0,39
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062		STK	3.996	6.615	3.674	USD 104,520	417.661,92	0,20
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064		STK	948	2.133	3.992	USD 40,250	38.157,00	0,02
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	908	4.886	5.176	USD 67,580	61.362,64	0,03
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	15.508	13.074	14.208	USD 46,270	717.555,16	0,34
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	26.984	15.290	33.979	USD 71,950	1.941.498,80	0,92
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	725	1.510	1.022	USD 559,130	405.369,25	0,19
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	3.880	7.680	6.428	USD 65,680	254.838,40	0,12
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056		STK	878	2.920	2.042	USD 99,770	87.598,06	0,04
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	US1220171060		STK	1.877	3.589	1.712	USD 202,760	380.580,52	0,18
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	284	1.466	2.362	USD 91,560	26.003,04	0,01
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	2.057	1.401	2.148	USD 160,640	330.436,48	0,16
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	4.333	2.179	7.578	USD 111,880	484.776,04	0,23
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	4.696	3.738	9.866	USD 92,960	436.540,16	0,21
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002		STK	319	494	175	USD 235,650	75.172,35	0,04
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	2.901	2.935	34	USD 8,060	23.382,06	0,01
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	5.326	9.836	7.685	USD 41,250	219.697,50	0,10

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.188	3.452	2.264 USD	239,560	284.597,28	0,14
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	2.352	4.240	6.304 USD	76,960	181.009,92	0,09
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	6.615	5.042	8.127 USD	82,010	542.496,15	0,26
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK	4.574	5.957	26.128 USD	29,990	137.174,26	0,07
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	1.281	3.359	2.078 USD	85,200	109.141,20	0,05
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	6.987	5.085	11.192 USD	83,260	581.737,62	0,28
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	2.202	2.041	2.299 USD	339,100	746.698,20	0,36
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085		STK	2.517	1.165	3.598 USD	149,960	377.449,32	0,18
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	11.467	7.512	13.444 USD	179,490	2.058.211,83	0,98
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	378	732	354 USD	1.387,490	524.471,22	0,25
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	1.361	1.599	4.023 USD	331,340	450.953,74	0,21
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	89	903	1.776 USD	451,620	40.194,18	0,02
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	14.260	9.583	20.726 USD	47,640	679.346,40	0,32
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	17.839	12.915	19.481 USD	45,230	806.857,97	0,38
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	4.112	6.575	2.463 USD	168,160	691.473,92	0,33
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	5.194	12.133	6.939 USD	63,330	328.936,02	0,16
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	40.081	21.725	38.482 USD	63,610	2.549.552,41	1,21
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	3.206	3.557	3.374 USD	57,190	183.351,14	0,09
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076		STK	497	960	897 USD	35,390	17.588,83	0,01
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	14.289	23.768	10.730 USD	78,790	1.125.830,31	0,54
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	41.625	33.054	41.589 USD	34,970	1.455.626,25	0,69
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	15.488	13.439	19.781 USD	118,000	1.827.584,00	0,87
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	2.248	4.271	2.023 USD	95,310	214.256,88	0,10
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	2.495	1.054	2.768 USD	231,750	578.216,25	0,27
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	705	6.054	5.349 USD	86,210	60.778,05	0,03
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	4.180	3.569	3.820 USD	58,780	245.700,40	0,12
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	2.766	3.122	2.520 USD	456,500	1.262.679,00	0,60
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039		STK	12.268	31.408	22.584 USD	24,570	301.424,76	0,14
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	717	303	670 USD	105,290	75.492,93	0,04
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	1.268	1.997	1.272 USD	135,640	171.991,52	0,08
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	13.562	13.044	20.633 USD	30,980	420.150,76	0,20
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.308	2.949	4.577 USD	242,290	316.915,32	0,15
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	1.431	1.393	6.302 USD	93,190	133.354,89	0,06
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	1.948	1.578	5.766 USD	89,140	173.644,72	0,08
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	4.240	4.297	4.758 USD	265,420	1.125.380,80	0,54
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015		STK	795	804	9 USD	62,590	49.759,05	0,02

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088		STK	420	162	389	USD 74,670	31.361,40	0,01
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	4.288	3.063	5.869	USD 428,760	1.838.522,88	0,87
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	1.949	3.706	1.757	USD 40,220	78.388,78	0,04
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	6.275	13.040	20.382	USD 32,860	206.196,50	0,10
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US249006P1093		STK	1.327	2.542	1.215	USD 31,840	42.251,68	0,02
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	2.360	4.647	3.545	USD 113,240	267.246,40	0,13
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	5.855	3.763	5.652	USD 136,780	800.846,90	0,38
DocuSign Inc. Registered Shares DL -,0001	US2561631068		STK	5.122	8.891	5.305	USD 55,420	283.861,24	0,13
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	490	896	1.864	USD 246,250	120.662,50	0,06
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	473	959	840	USD 346,400	163.847,20	0,08
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051		STK	2.129	4.478	3.361	USD 48,820	103.937,78	0,05
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	2.101	2.780	1.932	USD 135,410	284.496,41	0,14
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	2.665	5.524	8.879	USD 50,390	134.289,35	0,06
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045		STK	1.765	3.449	4.049	USD 22,380	39.500,70	0,02
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	1.473	5.333	12.314	USD 117,530	173.121,69	0,08
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	604	1.895	7.053	USD 68,630	41.452,52	0,02
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	4.111	2.547	7.846	USD 81,440	334.799,84	0,16
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	1.118	2.077	2.365	USD 145,560	162.736,08	0,08
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	5.453	3.658	8.172	USD 63,620	346.919,86	0,16
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	2.684	1.384	4.384	USD 74,610	200.253,24	0,10
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	280	1.922	5.784	USD 122,180	34.210,40	0,02
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	3.518	2.952	4.210	USD 512,970	1.804.628,46	0,86
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	7.170	3.876	9.414	USD 365,840	2.623.072,80	1,25
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	3.616	7.256	7.273	USD 96,060	347.352,96	0,17
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	688	1.005	317	USD 264,960	182.292,48	0,09
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	10.695	5.505	11.610	USD 129,520	1.385.216,40	0,66
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098		STK	1.155	3.822	2.667	USD 33,830	39.073,65	0,02
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	716	436	1.137	USD 655,030	469.001,48	0,22
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	US29472R1086		STK	5.407	6.745	4.917	USD 64,600	349.292,20	0,17
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	876	989	3.254	USD 248,110	217.344,36	0,10
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	782	1.610	1.739	USD 119,780	93.667,96	0,04
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	2.540	2.315	2.749	USD 83,840	212.953,60	0,10
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	3.027	7.367	4.340	USD 87,600	265.165,20	0,13
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	385	3.711	3.326	USD 103,920	40.009,20	0,02
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	34.501	56.512	30.426	USD 110,300	3.805.460,30	1,81
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	174	362	519	USD 401,210	69.810,54	0,03

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	35	75	324 USD	598,580	20.950,30	0,01
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	971	604	3.284 USD	173,200	168.177,20	0,08
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030		STK	1.638	3.112	1.474 USD	37,620	61.621,56	0,03
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	901	1.712	811 USD	67,850	61.132,85	0,03
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	17.574	27.283	18.324 USD	32,810	576.602,94	0,27
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052		STK	2.029	2.138	2.064 USD	183,680	372.686,72	0,18
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	13.544	20.867	22.882 USD	11,630	157.516,72	0,07
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	4.149	8.108	5.798 USD	48,890	202.844,61	0,10
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	2.094	3.979	1.885 USD	64,250	134.539,50	0,06
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	1.968	3.781	1.813 USD	30,370	59.768,16	0,03
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043		STK	878	2.563	1.685 USD	28,450	24.979,10	0,01
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	3.829	1.739	6.265 USD	38,000	145.502,00	0,07
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	511	739	476 USD	336,140	171.767,54	0,08
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	2.091	10.706	8.615 USD	21,430	44.810,13	0,02
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	180	70	168 USD	100,660	18.118,80	0,01
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	1.265	9.039	7.774 USD	83,790	105.994,35	0,05
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	2.525	6.330	9.430 USD	83,850	211.721,25	0,10
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	400	705	305 USD	173,510	69.404,00	0,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	4.941	2.952	6.170 USD	85,850	424.184,85	0,20
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	1.612	2.143	531 USD	120,550	194.326,60	0,09
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.284	780	4.874 USD	343,380	440.899,92	0,21
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	302	766	1.720 USD	556,250	167.987,50	0,08
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	2.027	7.664	19.222 USD	75,830	153.707,41	0,07
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	2.451	3.955	2.559 USD	61,010	149.535,51	0,07
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	2.865	1.270	4.598 USD	25,070	71.825,55	0,03
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	1.078	2.172	1.094 USD	231,570	249.632,46	0,12
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	4.968	4.758	5.621 USD	126,360	627.756,48	0,30
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	2.195	1.681	2.014 USD	74,810	164.207,95	0,08
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	3.857	1.725	6.859 USD	315,860	1.218.272,02	0,58
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQZ61		STK	801	1.521	720 USD	113,800	91.153,80	0,04
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	1.843	3.501	1.658 USD	45,550	83.948,65	0,04
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK	16.271	24.719	21.082 USD	16,060	261.312,26	0,12
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	11.673	5.168	17.386 USD	26,870	313.653,51	0,15
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	238	90	233 USD	289,130	68.812,94	0,03
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	787	585	1.000 USD	512,190	403.093,53	0,19
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	315	1.471	1.156 USD	174,360	54.923,40	0,03

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	388	1.549	1.161	USD 228,330	88.592,04	0,04
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	539	226	894	USD 407,960	219.890,44	0,10
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	1.918	4.695	2.777	USD 220,300	422.535,40	0,20
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	402	923	2.268	USD 202,200	81.284,40	0,04
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	5.433	3.115	5.000	USD 52,250	283.874,25	0,13
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	616	307	845	USD 294,390	181.344,24	0,09
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	1.788	4.518	27.849	USD 26,430	47.256,84	0,02
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	9.408	5.522	8.635	USD 102,590	965.166,72	0,46
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	4.570	10.845	9.884	USD 33,310	152.226,70	0,07
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	4.589	6.838	9.062	USD 140,890	646.544,21	0,31
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	3.327	1.403	3.274	USD 389,220	1.294.934,94	0,62
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	3.327	3.738	3.600	USD 265,350	882.819,45	0,42
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088		STK	938	3.793	2.855	USD 17,990	16.874,62	0,01
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	660	1.255	595	USD 158,460	104.583,60	0,05
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	167	253	761	USD 175,560	29.318,52	0,01
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	11.699	7.540	19.175	USD 176,650	2.066.628,35	0,98
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	3.302	2.377	17.284	USD 64,000	211.328,00	0,10
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	11.614	13.669	11.760	USD 35,650	414.039,10	0,20
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	5.903	10.093	4.190	USD 17,420	102.830,26	0,05
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	5.619	9.958	5.964	USD 171,070	961.242,33	0,46
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	4.474	5.562	9.035	USD 135,750	607.345,50	0,29
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	314	686	1.581	USD 377,030	118.387,42	0,06
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	534	464	1.764	USD 44,580	23.805,72	0,01
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	2.641	1.740	2.674	USD 420,300	1.110.012,30	0,53
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	887	897	10	USD 89,360	79.262,32	0,04
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	1.905	779	1.752	USD 48,070	91.573,35	0,04
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049		STK	365	1.081	1.135	USD 124,020	45.267,30	0,02
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	8.282	5.296	10.923	USD 90,500	749.521,00	0,36
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK	203	1.074	871	USD 239,230	48.563,69	0,02
Liberty Global PLC Registered Shares C DL -,01	GB00B8W67B19		STK	3.202	7.328	8.910	USD 19,430	62.214,86	0,03
Liberty Media Corp. Reg.Sh. A SiriusXM DL -,01	US5312294094		STK	1.601	3.045	1.444	USD 39,310	62.935,31	0,03
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094		STK	1.049	2.014	965	USD 30,720	32.225,28	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	8.994	5.239	10.166	USD 199,240	1.791.964,56	0,85
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008		STK	485	491	6	USD 216,170	104.842,45	0,05
Lucid Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US5494981039		STK	2.308	911	2.126	USD 6,830	15.763,64	0,01
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	179	243	64	USD 320,380	57.348,02	0,03

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	192	73	192 USD	278,890	53.546,88	0,03
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	1.709	3.247	1.538 USD	148,890	254.453,01	0,12
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	629	2.280	1.651 USD	337,970	212.583,13	0,10
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	9.809	10.240	18.934 USD	46,670	457.786,03	0,22
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	8.113	3.337	7.648 USD	347,730	2.821.133,49	1,34
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	1.538	2.922	1.384 USD	82,890	127.484,82	0,06
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	6.441	5.513	7.991 USD	263,530	1.697.396,73	0,81
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	680	1.483	1.483 USD	375,120	255.081,60	0,12
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	8.526	4.139	14.594 USD	77,720	662.640,72	0,32
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023		STK	232	95	222 USD	846,240	196.327,68	0,09
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	15.779	12.390	22.249 USD	110,950	1.750.680,05	0,83
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	14.126	6.436	13.993 USD	120,340	1.699.922,84	0,81
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	2.975	11.161	8.186 USD	72,370	215.300,75	0,10
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	6.300	7.827	8.533 USD	70,250	442.575,00	0,21
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	4.884	2.677	7.961 USD	49,980	244.102,32	0,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	46.985	19.948	43.586 USD	239,820	11.267.942,70	5,36
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK	1.099	975	1.704 USD	156,990	172.532,01	0,08
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	1.098	749	3.155 USD	51,520	56.568,96	0,03
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	931	4.762	24.976 USD	66,650	62.051,15	0,03
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	2.399	4.560	2.161 USD	101,530	243.570,47	0,12
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	11.569	5.084	19.393 USD	85,020	983.596,38	0,47
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	725	1.488	1.845 USD	257,710	186.839,75	0,09
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	4.036	3.043	4.008 USD	294,880	1.190.135,68	0,57
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	1.266	1.559	2.227 USD	119,440	151.211,04	0,07
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062		STK	2.442	4.640	2.198 USD	13,080	31.941,36	0,02
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	3.825	8.203	4.378 USD	47,200	180.540,00	0,09
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098		STK	11.943	24.291	12.348 USD	18,200	217.362,60	0,10
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	21.620	11.663	21.804 USD	83,600	1.807.432,00	0,86
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	7.689	3.666	10.351 USD	117,010	899.689,89	0,43
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025		STK	317	604	287 USD	237,720	75.357,24	0,04
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	5.787	3.207	5.802 USD	246,420	1.426.032,54	0,68
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	1.165	2.213	1.048 USD	88,490	103.090,85	0,05
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	2.509	2.448	2.898 USD	131,810	330.711,29	0,16
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	14.498	8.746	15.920 USD	146,140	2.118.737,72	1,01
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	7.191	5.355	6.584 USD	158,030	1.136.393,73	0,54
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	716	493	832 USD	844,030	604.325,48	0,29

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	475	687	749 USD	283,780	134.795,50	0,06
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	1.256	2.388	1.132 USD	81,570	102.451,92	0,05
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK	4.954	2.991	14.600 USD	62,370	308.980,98	0,15
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	9.875	4.477	10.221 USD	81,740	807.182,50	0,38
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	8.166	7.344	9.071 USD	78,310	639.479,46	0,30
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	613	743	1.102 USD	85,300	52.288,90	0,02
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	1.693	1.713	20 USD	98,970	167.556,21	0,08
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	5.828	18.321	12.493 USD	6,420	37.415,76	0,02
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.819	5.453	4.013 USD	139,540	253.823,26	0,12
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	4.479	5.502	4.761 USD	291,000	1.303.389,00	0,62
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.421	1.339	8.136 USD	71,220	101.203,62	0,05
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	8.940	7.884	15.072 USD	180,660	1.615.100,40	0,77
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	19.671	17.060	24.301 USD	51,240	1.007.942,04	0,48
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080		STK	32.101	60.396	28.295 USD	16,260	521.962,26	0,25
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	3.354	4.699	4.328 USD	104,080	349.084,32	0,17
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	4.810	9.319	8.937 USD	24,280	116.786,80	0,06
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020		STK	3.228	4.711	2.969 USD	12,370	39.930,36	0,02
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	246	729	809 USD	302,330	74.373,18	0,04
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	4.730	2.088	5.314 USD	125,740	594.750,20	0,28
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	15.354	7.753	23.018 USD	151,560	2.327.052,24	1,11
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	11.571	7.854	10.663 USD	129,710	1.500.874,41	0,71
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	9.836	5.053	9.341 USD	112,730	1.108.812,28	0,53
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	9.286	4.533	9.643 USD	99,460	923.585,56	0,44
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	684	418	629 USD	120,040	82.107,36	0,04
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	12.097	17.870	11.272 USD	61,270	741.183,19	0,35
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	409	190	1.175 USD	280,190	114.597,71	0,05
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	5.657	5.199	7.519 USD	45,530	257.563,21	0,12
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	1.007	1.488	1.537 USD	90,640	91.274,48	0,04
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	3.655	1.516	3.360 USD	109,940	401.830,70	0,19
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	871	1.661	790 USD	142,500	124.117,50	0,06
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	3.642	6.553	2.911 USD	106,850	389.147,70	0,19
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	2.044	6.129	7.580 USD	63,430	129.650,92	0,06
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032		STK	946	1.812	866 USD	62,470	59.096,62	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	1.676	1.446	1.542 USD	721,490	1.209.217,24	0,57
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	8.396	10.197	51.462 USD	21,560	181.017,76	0,09
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	216	489	912 USD	208,130	44.956,08	0,02

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Rivian Automotive Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US76954A1034		STK	1.927	2.460	1.762 USD	18,430	35.514,61	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	701	2.520	2.111 USD	257,570	180.556,57	0,09
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	651	1.665	1.542 USD	432,090	281.290,59	0,13
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	2.799	3.919	3.139 USD	49,430	138.354,57	0,07
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	3.654	3.000	4.682 USD	334,940	1.223.870,76	0,58
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	5.318	2.217	5.665 USD	132,590	705.113,62	0,34
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	1.689	1.641	1.005 USD	280,310	473.443,59	0,23
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	8.707	4.741	7.996 USD	52,610	458.075,27	0,22
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	5.742	10.924	5.182 USD	154,540	887.368,68	0,42
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.157	613	1.218 USD	388,270	449.228,39	0,21
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035		STK	2.412	8.225	5.813 USD	5,840	14.086,08	0,01
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060		STK	10.346	12.844	9.519 USD	8,950	92.596,70	0,04
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	1.478	970	3.155 USD	228,490	337.708,22	0,16
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	311	591	280 USD	71,410	22.208,51	0,01
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK	2.218	10.175	7.957 USD	33,670	74.680,06	0,04
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	580	1.181	8.901 USD	75,120	43.569,60	0,02
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	5.680	2.895	9.908 USD	77,570	440.597,60	0,21
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	1.223	4.423	4.264 USD	97,700	119.487,10	0,06
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US8666741041		STK	2.699	2.702	2.468 USD	143,000	385.957,00	0,18
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	586	459	755 USD	230,140	134.862,04	0,06
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	2.817	6.215	3.398 USD	32,860	92.566,62	0,04
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	518	983	465 USD	76,450	39.601,10	0,02
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	7.044	4.034	12.392 USD	140,000	986.160,00	0,47
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	4.045	1.993	6.420 USD	109,060	441.147,70	0,21
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	2.533	1.266	4.260 USD	149,040	377.518,32	0,18
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	3.423	3.342	4.885 USD	114,800	392.960,40	0,19
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	1.744	3.557	3.295 USD	87,350	152.338,40	0,07
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	16.390	32.016	23.073 USD	123,180	2.018.920,20	0,96
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	10.951	5.120	11.258 USD	165,220	1.809.324,22	0,86
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK	2.715	6.411	3.696 USD	44,830	121.713,45	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	3.996	2.297	4.279 USD	550,690	2.200.557,24	1,05
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	9.276	6.602	17.591 USD	79,600	738.369,60	0,35
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	713	1.392	1.952 USD	224,970	160.403,61	0,08
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	7.613	5.003	8.682 USD	168,090	1.279.669,17	0,61
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	5.778	8.948	5.465 USD	187,490	1.083.317,22	0,52
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	958	1.056	1.918 USD	50,560	48.436,48	0,02

Jahresbericht

Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	23.622	22.219	18.526 USD	43,030	1.016.454,66	0,48
U-Haul Holding Co. Registered Shares DL -,25	US0235861004		STK	61	127	192 USD	60,190	3.671,59	0,00
U-Haul Holding Co. Registered Shares Ser.N o.N.	US0235865062		STK	542	1.030	488 USD	54,980	29.799,16	0,01
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	29.206	29.893	30.024 USD	43,610	1.273.673,66	0,61
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	15.628	19.149	14.321 USD	24,730	386.480,44	0,18
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049		STK	4.801	9.764	7.906 USD	38,730	185.942,73	0,09
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052		STK	1.290	4.445	3.155 USD	37,070	47.820,30	0,02
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	555	1.001	446 USD	469,070	260.333,85	0,12
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	3.863	2.091	4.860 USD	207,070	799.911,41	0,38
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	8.219	6.361	8.506 USD	173,840	1.428.790,96	0,68
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	443	882	794 USD	355,420	157.451,06	0,07
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	7.414	3.531	7.312 USD	530,180	3.930.754,52	1,87
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US91879Q1094		STK	633	871	574 USD	238,350	150.875,55	0,07
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	9.837	7.951	9.039 USD	45,050	443.156,85	0,21
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	11.212	15.681	36.521 USD	39,400	441.752,80	0,21
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	3.547	1.395	3.265 USD	288,780	1.024.302,66	0,49
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090		STK	4.224	2.747	14.861 USD	32,400	136.857,60	0,07
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	14.478	9.193	13.347 USD	207,760	3.007.949,28	1,43
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	4.294	5.629	7.697 USD	141,790	608.846,26	0,29
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	6.578	6.610	11.273 USD	86,880	571.496,64	0,27
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	13.872	26.582	12.710 USD	9,480	131.506,56	0,06
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.345	895	3.119 USD	156,880	367.883,60	0,17
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	38.600	24.481	48.158 USD	41,290	1.593.794,00	0,76
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	2.789	7.598	4.809 USD	65,550	182.818,95	0,09
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098		STK	11.287	21.499	10.212 USD	13,770	155.421,99	0,07
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	2.681	1.353	5.431 USD	31,000	83.111,00	0,04
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	3.425	1.751	3.147 USD	167,330	573.105,25	0,27
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	3.209	3.818	8.544 USD	70,110	224.982,99	0,11
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	2.824	3.143	2.578 USD	110,570	312.249,68	0,15
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	1.963	1.514	6.356 USD	128,080	251.421,04	0,12
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	322	613	291 USD	256,410	82.564,02	0,04
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008		STK	1.603	3.074	1.471 USD	32,210	51.632,63	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	3.972	3.034	5.371 USD	127,500	506.430,00	0,24
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	595	1.132	537 USD	146,550	87.197,25	0,04

Jahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	1.393	2.836	3.044	USD 67,740	94.361,82	0,04
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US98980F1049		STK	1.716	1.070	1.580	USD 30,110	51.668,76	0,02
Summe Wertpapiervermögen							USD	208.710.434,96	99,23
Bankguthaben, nicht verbrieft							USD	2.974.971,88	1,41
Bankguthaben							USD	2.974.971,88	1,41
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	2.768.241,07			% 100,000	2.768.241,07	1,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	193.731,43			% 100,000	206.730,81	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	252.153,63	0,12
Zinsansprüche			USD	1.222,36				1.222,36	0,00
Dividendenansprüche			USD	212.284,72				212.284,72	0,10
Quellensteueransprüche			USD	36.148,33				36.148,33	0,02
Sonstige Forderungen			USD	2.498,22				2.498,22	0,00

Jahresbericht Aktien USA - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-1.610.602,47	-0,77
Verwaltungsvergütung			USD	-292.376,01				-292.376,01	-0,14
Performance Fee			USD	-1.253.675,80				-1.253.675,80	-0,60
Verwahrstellenvergütung			USD	-8.698,86				-8.698,86	0,00
Lagerstellenkosten			USD	-2.857,16				-2.857,16	0,00
Prüfungskosten			USD	-10.681,67				-10.681,67	-0,01
Veröffentlichungskosten			USD	-533,55				-533,55	0,00
Portfoliomanagervergütung			USD	-41.779,42				-41.779,42	-0,02
Fondsvermögen							USD	210.326.958,00	100,00 1)
Anteilwert			USD					860,44	
Ausgabepreis			USD					860,44	
Anteile im Umlauf			STK					244.442	

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)

		per 30.12.2022	
CAD	(CAD)	1,3547934	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,9371193	= 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	707	1.261	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.108	1.108	
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	2.831	2.831	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	122	874	
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	107	1.208	
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	6.927	9.583	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	335	4.871	
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	30.551	30.551	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	227	1.926	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	749	8.618	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	699	699	
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.112	6.680	
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	4.257	4.257	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	133	1.331	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	336	1.321	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	8.788	8.788	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	622	1.006	
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	742	742	
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	156	156	
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	2.957	2.957	
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	2.257	2.257	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	296	4.034	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	617	617	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	1.084	1.467	
Ceridian HCM Holding Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	29	825	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	730	4.821	
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	82	1.568	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	4.308	5.800	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	632	632	
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US18915M1071	STK	1.456	1.456	
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	US1924221039	STK	218	1.834	

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
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	205	559	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	5.693	5.693	
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	STK	1.544	2.102	
Crown Holdings Inc. Registered Shares DL 5	US2283681060	STK	128	4.831	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	303	2.559	
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	167	8.502	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	390	14.378	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	9.463	12.838	
Embecka Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	416	416	
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	259	4.477	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	517	517	
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	456	456	
Every Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	1.765	12.154	
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	39.383	42.978	
F&G Annuities & Life Inc. Registered Shares DL -,0001	US30190A1043	STK	205	205	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	304	5.266	
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	9.550	16.831	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	551	6.032	
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062	STK	343	1.764	
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	596	2.953	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	2.706	2.706	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	4.327	19.150	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	9.605	9.605	
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	286	2.854	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	7.049	18.246	
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	3.672	9.981	
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	836	1.611	
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	STK	4.226	9.148	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	714	4.704	
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	14.733	14.733	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	11.147	30.667	
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	US4990491049	STK	1.845	1.845	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	865	865	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	2.051	4.210	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	9.982	9.982	

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
Lyft Inc. Reg. Shares Cl.A USD -,00001	US55087P1049	STK	1.231	8.541	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	71	2.663	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	2.276	6.327	
Masimo Corp. Registered Shares DL -,001	US5747951003	STK	532	532	
MasterBrand Inc. Registered Shares DL -,001	US57638P1049	STK	923	923	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	3.658	3.658	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	373	2.678	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	1.073	1.073	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	3.976	3.976	
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	12.777	15.696	
Novavax Inc. Registered Shares DL -,01	US6700024010	STK	97	787	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	24	24	
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	1.431	1.431	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	3.296	3.296	
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	63	1.814	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	2.186	3.798	
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	13	510	
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	10	923	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	2.381	10.120	
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	3.031	5.763	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	143	1.221	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	1.532	6.463	
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	30	864	
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	STK	143	1.143	
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	70	1.981	
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	34	1.302	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	11.495	11.495	
Sensata Technologies HLDG PLC Registered Shares LS-,01	GB00BFMBMT84	STK	1.709	1.709	
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	771	771	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	2.111	2.111	
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	1.035	1.035	
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053	STK	2.078	2.078	
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	1.741	1.741	
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	STK	1.788	1.788	
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	717	717	

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
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	3.278	4.893	
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	215	215	
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	US92936U1097	STK	236	2.119	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	63	560	
Wayfair Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,001	US94419L1017	STK	86	645	
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	51	2.417	
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	104	755	
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	1.385	1.385	
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	317	21.540	
Zillow Group Inc. Registered Shares DL -,01	US98954M1018	STK	624	624	
ZimVie Inc. Registered Shares DL -,01	US98888T1079	STK	772	772	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003	STK	104	538	
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	454	3.354	
Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US25470F1049	STK	263	2.931	
Discovery Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	US25470F3029	STK	93	3.537	
DraftKings Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26142R1041	STK	56	1.592	
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055	STK	4.109	4.109	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	54	2.044	
Zendesk Inc. Registered Shares DL -,01	US98936J1016	STK	2.691	2.691	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Dis.oN	IE00BJ06C044	ANT	1.107.730	1.107.730	
---	--------------	-----	-----------	-----------	--

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 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		3.519.919,91	14,40
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		5.680,52	0,02
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		-1.013.753,28	-4,15
11. Sonstige Erträge	USD		3.814,83	0,02
Summe der Erträge	USD		2.515.661,98	10,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-11.238,67	-0,05
2. Verwaltungsvergütung	USD		-607.481,59	-2,49
- Verwaltungsvergütung	USD	-423.921,18		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	-183.560,41		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-40.156,66	-0,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-7.198,75	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	USD		355.772,82	1,46
- Depotgebühren	USD	-97.499,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	465.448,55		
- Sonstige Kosten	USD	-12.176,17		
Summe der Aufwendungen	USD		-310.302,85	-1,27
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		2.205.359,14	9,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		9.917.632,61	40,57
2. Realisierte Verluste	USD		-23.182.276,98	-94,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		-13.264.644,37	-54,27

Jahresbericht Aktien USA - UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-11.059.285,23	-45,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	-23.647.765,38	-96,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-29.552.927,94	-120,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-53.200.693,32	-217,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-64.259.978,55	-262,89

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	396.185.291,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-112.565.201,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	120.510.624,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-233.075.825,81		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-9.033.153,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-64.259.978,55
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-23.647.765,38		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-29.552.927,94		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	210.326.958,00

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	13.380.340,07	54,73
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	1.257.348,51	5,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-11.059.285,23	-45,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	23.182.276,79	94,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	13.380.340,07	54,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	13.380.340,07	54,73
III. Gesamtausschüttung	USD	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00

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

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

*) 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 %)		99,23
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	2,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,10 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,31 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,00
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI USA Net Return (USD) (Bloomberg: NDDUUS INDEX)	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	860,44
Ausgabepreis	USD	860,44
Anteile im Umlauf	STK	244.442

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 0,17 %

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 0,04 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

USD 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

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

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: 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 322.065,59

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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 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 2023

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 11. April 2023

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société en commandite par actions
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)
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

Postanschrift:

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