



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2022

US EquityFlex

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1776

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	7
Währungs-Übersicht des Fonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	7
Vermögensaufstellung des Fonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	21
Vermögensentwicklung des Fonds	21
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	22
Anhang zum Jahresabschluss	23
Prüfungsvermerk	27
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	30
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	34

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

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

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

bis zum 28. Februar 2022:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Investmentmanager

Feri Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Register- und Transferstelle

bis zum 31. Dezember 2021:
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

seit dem 1. Januar 2022:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.com

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

Feri Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Kontaktstelle sowie Informationsstelle

in der Republik Österreich

bis zum 31. Dezember 2022:
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Zahlstelle

in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
www.tellco.ch

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

Zahlstelle

in Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz
li.vpbank.com

Vertreter

in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
www.1741group.com

Vertreter

in dem Vereinigten Königreich Großbritannien

FE fundinfo (UK) Limited
2nd Floor / Golden House
30 Great Pulteney Street
London / W 1F 9NN / UK
www.financialexpress.net

Vertreter

in Frankreich

CACEIS Bank
1-3 Place Valhubert
F-75013 Paris
www.caceis.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

das zurückliegende Jahr 2022 geht als ein Jahr der multiplen Krisen in die Geschichtsbücher ein. Signifikant gestiegene Inflationsraten, eine restriktive Geldpolitik der Notenbanken – allen voran der US-amerikanischen FED – und eine aufkommende Unsicherheit aufgrund rezessiver Tendenzen beeinträchtigten die globalen Kapitalmärkte. Zudem belastete der seit Ende Februar stattfindende Ukraine-Krieg das geopolitische und wirtschaftliche Weltgeschehen. Entgegengesetzt dazu verlor die Corona-Pandemie im Jahresverlauf mit sinkenden Infektionszahlen und Fortschritten bei der Bekämpfung etwas an Gewicht im globalen Kontext.

Das Marktumfeld des US-amerikanischen Aktienmarktes war das gesamte Jahr 2022 über von erhöhter Volatilität geprägt, gemessen am VIX Index. Im Jahr 2022 lag der VIX Index im Durchschnitt bei über 25 und somit ca. 8,5 Punkte höher als im Durchschnitt der vergangenen zehn Jahre. Der breite amerikanische Aktienmarkt erlitt deutliche Verluste. Der S&P 500 lag zwischenzeitlich mehr als 25% im Minus, wobei es mehrere einzelne Drawdown-Phasen von teils über 10% gab. Ein Marktumfeld mit solch signifikanten, wiederkehrenden Rücksetzern ohne sprunghaften Anstieg der impliziten Volatilität ist besonders herausfordernd für Risikoprämienstrategien. Typischerweise besteht ein klarer Zusammenhang zwischen der Wertentwicklung des VIX-Index und dem S&P 500, dieser ist jedoch nicht statisch, sondern dynamisch. Daher war in der Vergangenheit immer wieder zu beobachten, dass der VIX Index bei ähnlichen Marktrückgängen unterschiedlich stark reagierte, d.h. mitunter überdurchschnittlich stark und in anderen Fällen unterdurchschnittlich. Dieses Verhalten lässt sich nicht zuverlässig vorhersagen. Die Optionsstrategie des US EquityFlex ist diesbezüglich darauf ausgerichtet, im Durchschnitt bestmöglich aufgestellt zu sein

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 ergeben sich folgende Performances¹⁾:

Anteilklasse	Performance (absolut)	Performance (relativ zur Benchmark)
US EquityFlex I	-25,14%	-6,41%
US EquityFlex P	-25,59%	-6,86%
US EquityFlex X	-24,73%	-6,01%
US EquityFlex Y	-24,76%	-6,04%
US EquityFlex E (EUR Hedged)	-27,55%	-6,61%
US EquityFlex F	-21,77%	-6,59%

Benchmark für die Anteilklassen F, I, P, X und Y ist der S&P 500 Total Return Net Index, für die Anteilklasse E der S&P 500 Daily Hedged EUR Net Total Return Index. Die Darstellung der Performance der Anteilklasse F erfolgt seit Erstausgabe am 18. Januar 2022.

Die erzielte Performance in diesem herausfordernden Marktumfeld ist strategiekonform und auf die systematische und prognosefreie Herangehensweise zurückzuführen. Das Basisportfolio des US EquityFlex dient der effizienten Abbildung der S&P 500 Performance, dazu setzt der Fonds eine Optionsstrategie um mit dem Ziel, langfristig eine positive relative Performance im Vergleich zur Benchmark zu generieren. Stillhalterpositionen in out-of-the-money Put Optionen auf den S&P 500 dienen zur Prämienvereinnahmung. Die im Portfolio jederzeit eingesetzten Hedges – far-out-of-the-money-Put- und VIX Call Optionen – konnten die Verluste der verkauften Puts in S&P 500-Abwärtsphasen im Laufe des letzten Jahres aufgrund des Ausbleibens eines deutlichen Anstieges der impliziten Volatilität nur sehr bedingt und phasenweise abfedern.

Mit Beginn des neuen Geschäftsjahres liegt die implizite Volatilität im amerikanischen Aktienmarkt und damit die Prämienhöhe der verkauften Put Optionen weiterhin deutlich über dem Durchschnitt der letzten zehn Jahre. Dies führt zu einem höheren Erwartungswert der zu vereinnahmenden Volatilitätsprämie in der Strategie. Durch eine erhöhte realisierte Volatilität an den Aktienmärkten kann es jedoch auch zu einer höheren Schwankung um diese Erwartungswerte kommen.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

¹⁾ Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland- / Ukraine-Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwaltenden Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im April 2023

LRI Invest S.A.

US EquityFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds US EquityFlex per 31. Dezember 2022

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	892.755.981,39
(Wertpapiereinstandskosten USD 722.788.650,97)	
Derivate	-27.830.213,91
Bankguthaben	69.144.922,06
Sonstige Vermögensgegenstände	93.920.111,76
Summe Aktiva	1.027.990.801,30
Bankverbindlichkeiten	-1.639,37
Zinsverbindlichkeiten	-715,69
Sonstige Verbindlichkeiten	-548.868,21
Summe Passiva	-551.223,27
Netto-Fondsvermögen	1.027.439.578,03

Währungs-Übersicht des Fonds US EquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	1.027,64	100,02
EUR	-0,20	-0,02
Summe	1.027,44	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds US EquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	664,54	64,68
Verzinsliche Wertpapiere	209,85	20,42
REITS	18,37	1,79
Summe	892,76	86,89

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds US EquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	868,53	84,54
Irland	15,62	1,52
Schweiz	3,12	0,30
Curaçao	1,66	0,16
Niederlande	1,38	0,13
Bermuda	1,09	0,11
Jersey	0,95	0,09
Liberia	0,24	0,02
Panama	0,17	0,02
Summe	892,76	86,89

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Fonds US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	12.169,00 USD	119,9200	1.459.306,48	0,14
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	38.143,00 USD	109,7900	4.187.719,97	0,41
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	38.688,00 USD	161,6100	6.252.367,68	0,61
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	13.784,00 USD	266,8400	3.678.122,56	0,36
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	15.649,00 USD	76,5500	1.197.930,95	0,12
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	10.170,00 USD	336,5300	3.422.510,10	0,33
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.339,00 USD	147,0300	196.873,17	0,02
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	35.522,00 USD	64,7700	2.300.759,94	0,22
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	14.640,00 USD	28,7600	421.046,40	0,04
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	12.378,00 USD	71,9400	890.473,32	0,09
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	6.578,00 USD	149,6500	984.397,70	0,10
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	4.861,00 USD	308,2600	1.498.451,86	0,15
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	3.514,00 USD	84,3000	296.230,20	0,03
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	2.764,00 USD	42,9400	118.686,16	0,01
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.567,00 USD	216,8600	556.679,62	0,05
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	1.606,00 USD	210,9000	338.705,40	0,03
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	1.924,00 USD	105,2600	202.520,24	0,02
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	5.498,00 USD	55,2100	303.544,58	0,03
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	5.802,00 USD	135,6000	786.751,20	0,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	115.831,00 USD	88,7300	10.277.684,63	1,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	130.667,00 USD	88,2300	11.528.749,41	1,12
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	194.162,00 USD	84,0000	16.309.608,00	1,59
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	32.941,00 USD	11,9100	392.327,31	0,04
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	5.661,00 USD	88,9200	503.376,12	0,05
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023	STK	14.237,00 USD	12,7200	181.094,64	0,02
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	11.257,00 USD	94,9500	1.068.852,15	0,10
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	13.185,00 USD	147,7500	1.948.083,75	0,19
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	16.254,00 USD	63,2400	1.027.902,96	0,10
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	3.984,00 USD	152,4200	607.241,28	0,06
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	2.328,00 USD	311,3700	724.869,36	0,07
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	3.543,00 USD	165,7100	587.110,53	0,06
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	5.061,00 USD	139,7200	707.122,92	0,07
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	11.710,00 USD	262,6400	3.075.514,40	0,30
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	13.090,00 USD	76,1400	996.672,60	0,10
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	11.252,00 USD	164,0300	1.845.665,56	0,18
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	1.907,00 USD	241,5900	460.712,13	0,04
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	4.525,00 USD	300,1400	1.358.133,50	0,13
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	7.414,00 USD	46,6800	346.085,52	0,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	327.131,00 USD	129,9300	42.504.130,83	4,14
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	18.820,00 USD	97,3800	1.832.691,60	0,18
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	5.939,00 USD	93,1300	553.099,07	0,05
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	8.092,00 USD	62,7800	508.015,76	0,05
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	12.017,00 USD	92,8500	1.115.778,45	0,11
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	5.418,00 USD	121,3500	657.474,30	0,06
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	1.186,00 USD	125,0600	148.321,16	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	155.913,00 USD	18,4100	2.870.358,33	0,28
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	3.047,00 USD	112,0700	341.477,29	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	4.768,00 USD	186,8700	890.996,16	0,09
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	9.075,00 USD	238,8600	2.167.654,50	0,21
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	415,00 USD	2.466,1800	1.023.464,70	0,10
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.791,00 USD	181,0000	324.171,00	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	22.240,00	USD 29,5300	656.747,20	0,06
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	7.009,00	USD 51,1400	358.440,26	0,03
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	152.686,00	USD 33,1200	5.056.960,32	0,49
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041	STK	5.228,00	USD 42,1400	220.307,92	0,02
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	11.037,00	USD 50,9700	562.555,89	0,05
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	6.249,00	USD 254,3000	1.589.120,70	0,15
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	4.592,00	USD 72,5700	333.241,44	0,03
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	39.415,00	USD 308,9000	12.175.293,50	1,19
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	4.439,00	USD 80,2100	356.052,19	0,03
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	474,00	USD 420,4900	199.312,26	0,02
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	3.440,00	USD 82,8800	285.107,20	0,03
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	3.211,00	USD 276,9200	889.190,12	0,09
Bk of New York Mellon Corp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	16.291,00	USD 45,5200	741.566,32	0,07
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	3.286,00	USD 708,6300	2.328.558,18	0,23
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	849,00	USD 2.015,2800	1.710.972,72	0,17
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	5.252,00	USD 40,2500	211.393,00	0,02
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	31.337,00	USD 46,2700	1.449.962,99	0,14
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	46.513,00	USD 71,9500	3.346.610,35	0,33
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	8.877,00	USD 559,1300	4.963.397,01	0,48
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	2.570,00	USD 134,1300	344.714,10	0,03
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	5.136,00	USD 56,9700	292.597,92	0,03
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	4.007,00	USD 65,6800	263.179,76	0,03
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	2.575,00	USD 91,5600	235.767,00	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	6.045,00	USD 160,6400	971.068,80	0,09
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	4.699,00	USD 41,6000	195.478,40	0,02
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	4.431,00	USD 56,7500	251.459,25	0,02
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	8.436,00	USD 92,9600	784.210,56	0,08
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	5.735,00	USD 76,8700	440.849,45	0,04
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	3.519,00	USD 60,8900	214.271,91	0,02
Carnival Corp. Paired Clf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	21.698,00	USD 8,0600	174.885,88	0,02
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	18.594,00	USD 41,2500	767.002,50	0,07
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	3.928,00	USD 45,0100	176.799,28	0,02
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	11.385,00	USD 239,5600	2.727.390,60	0,27
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	2.328,00	USD 125,4700	292.094,16	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	6.911,00	USD 76,9600	531.870,56	0,05
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	2.962,00	USD 178,5800	528.953,96	0,05
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	2.190,00	USD 102,2400	223.905,60	0,02
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	12.565,00	USD 82,0100	1.030.455,65	0,10
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	13.798,00	USD 29,9900	413.802,02	0,04
Ceridian HCM Holding Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	3.364,00	USD 64,1500	215.800,60	0,02
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	4.380,00	USD 85,2000	373.176,00	0,04
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	1.114,00	USD 217,9000	242.740,60	0,02
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	33.565,00	USD 83,2600	2.794.621,90	0,27
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	2.350,00	USD 339,1000	796.885,00	0,08
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	38.917,00	USD 179,4900	6.985.212,33	0,68
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	613,00	USD 1.387,4900	850.531,37	0,08
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	9.080,00	USD 220,6000	2.003.048,00	0,19
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	5.322,00	USD 80,6100	429.006,42	0,04
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	6.707,00	USD 331,3400	2.222.297,38	0,22
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	3.499,00	USD 102,3900	358.262,61	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	1.906,00	USD 451,6200	860.787,72	0,08
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	89.824,00	USD 47,6400	4.279.215,36	0,42
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	42.567,00	USD 45,2300	1.925.305,41	0,19
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	10.752,00	USD 39,3700	423.306,24	0,04
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.698,00	USD 140,3300	378.610,34	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	7.878,00	USD 168,1600	1.324.764,48	0,13
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	6.360,00	USD 63,3300	402.778,80	0,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	85.144,00	USD 63,6100	5.416.009,84	0,53

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	11.424,00	USD 57,1900	653.338,56	0,06
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	18.368,00	USD 78,7900	1.447.214,72	0,14
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	94.374,00	USD 34,9700	3.300.258,78	0,32
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	2.866,00	USD 66,8500	191.592,10	0,02
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	10.519,00	USD 38,7000	407.085,30	0,04
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	27.259,00	USD 118,0000	3.216.562,00	0,31
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	7.766,00	USD 95,3100	740.177,46	0,07
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	3.568,00	USD 231,7500	826.884,00	0,08
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	7.161,00	USD 86,2100	617.349,81	0,06
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	1.080,00	USD 330,6700	357.123,60	0,03
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	9.372,00	USD 60,8900	570.661,08	0,06
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	16.663,00	USD 31,9400	532.216,22	0,05
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	15.864,00	USD 58,7800	932.485,92	0,09
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	8.704,00	USD 77,2800	672.645,12	0,07
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	9.715,00	USD 456,5000	4.434.897,50	0,43
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	17.664,00	USD 24,5700	434.004,48	0,04
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	45.992,00	USD 30,9800	1.424.832,16	0,14
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	3.093,00	USD 242,2900	749.402,97	0,07
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	28.744,00	USD 93,1900	2.678.653,36	0,26
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	7.022,00	USD 89,1400	625.941,08	0,06
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	14.391,00	USD 265,4200	3.819.659,22	0,37
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	2.735,00	USD 138,3300	378.332,55	0,04
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	1.328,00	USD 74,6700	99.161,76	0,01
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	6.009,00	USD 428,7600	2.576.418,84	0,25
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	14.053,00	USD 32,8600	461.781,58	0,04
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	4.723,00	USD 31,8400	150.380,32	0,01
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	14.393,00	USD 61,5100	885.313,43	0,09
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	8.450,00	USD 113,2400	956.878,00	0,09
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	3.908,00	USD 136,7800	534.536,24	0,05
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	5.978,00	USD 97,8300	584.827,74	0,06
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099	STK	5.496,00	USD 14,0400	77.163,84	0,01
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	4.934,00	USD 246,2500	1.214.997,50	0,12
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	4.641,00	USD 141,4400	656.423,04	0,06
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	18.300,00	USD 61,3200	1.122.156,00	0,11
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	790,00	USD 346,4000	273.656,00	0,03
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	3.160,00	USD 135,4100	427.895,60	0,04
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	15.396,00	USD 50,3900	775.804,44	0,08
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	4.247,00	USD 117,5300	499.149,91	0,05
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	16.876,00	USD 102,9900	1.738.059,24	0,17
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	10.868,00	USD 68,6300	745.870,84	0,07
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	5.359,00	USD 26,5000	142.013,50	0,01
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	2.825,00	USD 81,4400	230.068,00	0,02
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	8.746,00	USD 156,9500	1.372.684,70	0,13
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	12.272,00	USD 41,4700	508.919,84	0,05
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	5.447,00	USD 145,5600	792.865,32	0,08
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	8.356,00	USD 63,6200	531.608,72	0,05
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	13.629,00	USD 74,6100	1.016.859,69	0,10
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	5.807,00	USD 122,1800	709.499,26	0,07
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	5.225,00	USD 512,9700	2.680.268,25	0,26
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	17.287,00	USD 365,8400	6.324.276,08	0,62
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	13.021,00	USD 96,0600	1.250.797,26	0,12
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	2.960,00	USD 264,9600	784.281,60	0,08
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	4.458,00	USD 112,5000	501.525,00	0,05
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	12.839,00	USD 129,5200	1.662.907,28	0,16
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	1.253,00	USD 327,7400	410.658,22	0,04
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	8.107,00	USD 33,8300	274.259,81	0,03
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	2.682,00	USD 194,3600	521.273,52	0,05
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	5.081,00	USD 248,1100	1.260.646,91	0,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	2.786,00	USD	119,7800	333.707,08	0,03
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	865,00	USD	331,2700	286.548,55	0,03
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	5.031,00	USD	62,9400	316.651,14	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	7.560,00	USD	83,8400	633.830,40	0,06
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	21.486,00	USD	43,2300	928.839,78	0,09
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	3.323,00	USD	87,6000	291.094,80	0,03
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	3.482,00	USD	103,9200	361.849,44	0,04
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	90.093,00	USD	110,3000	9.937.257,90	0,97
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.326,00	USD	143,5100	190.294,26	0,02
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	830,00	USD	401,2100	333.004,30	0,03
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	12.618,00	USD	47,3200	597.083,76	0,06
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	5.227,00	USD	173,2000	905.316,40	0,09
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	12.980,00	USD	67,8500	880.693,00	0,09
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	15.039,00	USD	32,8100	493.429,59	0,05
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	3.934,00	USD	121,8900	479.515,26	0,05
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	2.169,00	USD	149,7900	324.894,51	0,03
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	11.933,00	USD	41,9400	500.470,02	0,05
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	14.059,00	USD	101,0700	1.420.943,13	0,14
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	1.695,00	USD	183,6800	311.337,60	0,03
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	2.761,00	USD	124,8000	344.572,80	0,03
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	86.561,00	USD	11,6300	1.006.704,43	0,10
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	14.186,00	USD	48,8900	693.553,54	0,07
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	7.857,00	USD	64,2500	504.812,25	0,05
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	US34964C1062	STK	2.868,00	USD	57,1100	163.791,48	0,02
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	6.832,00	USD	30,3700	207.487,84	0,02
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	3.169,00	USD	28,4500	90.158,05	0,01
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	6.137,00	USD	26,3800	161.894,06	0,02
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	31.433,00	USD	38,0000	1.194.454,00	0,12
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	4.604,00	USD	188,5400	868.038,16	0,08
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	3.345,00	USD	92,2900	308.710,05	0,03
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	1.765,00	USD	336,1400	593.287,10	0,06
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	12.755,00	USD	21,4300	273.339,65	0,03
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.399,00	USD	100,6600	140.823,34	0,01
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	23.904,00	USD	83,7900	2.002.916,16	0,19
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	12.985,00	USD	83,8500	1.088.792,25	0,11
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	31.080,00	USD	33,6400	1.045.531,20	0,10
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	3.103,00	USD	173,5100	538.401,53	0,05
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	27.495,00	USD	85,8500	2.360.445,75	0,23
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	5.915,00	USD	99,3200	587.477,80	0,06
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	1.988,00	USD	120,5500	239.653,40	0,02
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	7.408,00	USD	343,3800	2.543.759,04	0,25
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	996,00	USD	556,2500	554.025,00	0,05
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	19.772,00	USD	39,3500	778.028,20	0,08
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	6.959,00	USD	75,8300	527.700,97	0,05
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	2.874,00	USD	61,0100	175.342,74	0,02
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	4.639,00	USD	239,9600	1.113.174,44	0,11
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	3.026,00	USD	79,8700	241.686,62	0,02
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	3.200,00	USD	231,5700	741.024,00	0,07
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	6.073,00	USD	141,8200	861.272,86	0,08
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	28.500,00	USD	15,9600	454.860,00	0,04
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	5.916,00	USD	126,3600	747.545,76	0,07
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	5.466,00	USD	74,8100	408.911,46	0,04
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	22.395,00	USD	315,8600	7.073.684,70	0,69
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	6.213,00	USD	45,5500	283.002,15	0,03
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	8.245,00	USD	39,4100	324.935,45	0,03
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	19.366,00	USD	26,8700	520.364,42	0,05
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	2.773,00	USD	512,1900	1.420.302,87	0,14
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	1.837,00	USD	174,3600	320.299,32	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	31.547,00	USD 14,1000	444.812,70	0,04
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.666,00	USD 228,3300	380.397,78	0,04
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	1.841,00	USD 407,9600	751.054,36	0,07
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	6.116,00	USD 220,3000	1.347.354,80	0,13
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	3.443,00	USD 202,2000	696.174,60	0,07
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	4.127,00	USD 80,3200	331.480,64	0,03
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	8.898,00	USD 52,2500	464.920,50	0,05
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	90.256,00	USD 26,4300	2.385.466,08	0,23
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	12.237,00	USD 102,5900	1.255.393,83	0,12
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	8.124,00	USD 34,6300	281.334,12	0,03
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	8.629,00	USD 33,3100	287.431,99	0,03
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	19.716,00	USD 140,8900	2.777.787,24	0,27
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	5.586,00	USD 104,8400	585.636,24	0,06
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	6.199,00	USD 389,2200	2.412.774,78	0,23
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	7.731,00	USD 265,3500	2.051.420,85	0,20
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	10.000,00	USD 17,9900	179.900,00	0,02
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	4.063,00	USD 204,8900	832.468,07	0,08
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	2.377,00	USD 158,4600	376.659,42	0,04
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.597,00	USD 175,5600	280.369,32	0,03
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK	2.820,00	USD 120,0700	338.597,40	0,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	57.196,00	USD 176,6500	10.103.673,40	0,98
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	15.249,00	USD 64,0000	975.936,00	0,09
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	64.168,00	USD 134,1000	8.604.928,80	0,84
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	7.082,00	USD 31,9600	226.340,72	0,02
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	5.555,00	USD 71,2400	395.738,20	0,04
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	18.676,00	USD 35,6600	665.986,16	0,06
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	20.440,00	USD 17,4200	356.064,80	0,03
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	3.988,00	USD 171,0700	682.227,16	0,07
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	7.386,00	USD 135,7500	1.002.649,50	0,10
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	42.745,00	USD 18,0800	772.829,60	0,08
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	3.117,00	USD 377,0300	1.175.202,51	0,11
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	17.508,00	USD 40,7100	712.750,68	0,07
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	14.381,00	USD 44,5800	641.104,98	0,06
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	1.938,00	USD 235,4800	456.360,24	0,04
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	2.983,00	USD 420,3000	1.253.754,90	0,12
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	3.167,00	USD 89,3600	283.003,12	0,03
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	7.537,00	USD 48,0700	362.303,59	0,04
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	5.669,00	USD 90,5000	513.044,50	0,05
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	3.543,00	USD 30,7200	108.840,96	0,01
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	10.815,00	USD 326,1800	3.527.636,70	0,34
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	3.002,00	USD 69,7400	209.359,48	0,02
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	5.704,00	USD 53,4100	304.650,64	0,03
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	4.261,00	USD 58,3300	248.544,13	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	13.578,00	USD 199,2400	2.705.280,72	0,26
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	20.380,00	USD 5,2200	106.383,60	0,01
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	5.673,00	USD 83,0300	471.029,19	0,05
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	3.776,00	USD 145,0600	547.746,56	0,05
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	13.893,00	USD 27,0700	376.083,51	0,04
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	10.253,00	USD 116,3900	1.193.346,67	0,12
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	828,00	USD 278,8900	230.920,92	0,02
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	5.886,00	USD 148,8900	876.366,54	0,09
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	10.850,00	USD 165,4800	1.795.458,00	0,17
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	1.367,00	USD 337,9700	462.004,99	0,04
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.171,00	USD 46,6700	241.330,57	0,02
MasterBrand Inc. Registered Shares DL -,001	US57638P1049	STK	2.868,00	USD 7,5500	21.653,40	0,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	18.570,00	USD 347,7300	6.457.346,10	0,63
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070	STK	6.260,00	USD 41,4900	259.727,40	0,03
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	5.485,00	USD 82,8900	454.651,65	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	16.023,00	USD 263,5300	4.222.541,19	0,41
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	3.102,00	USD 375,1200	1.163.622,24	0,11
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	29.207,00	USD 77,7200	2.269.968,04	0,22
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	55.465,00	USD 110,9500	6.153.841,75	0,60
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	49.192,00	USD 120,3400	5.919.765,28	0,58
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	14.418,00	USD 72,3700	1.043.430,66	0,10
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	497,00	USD 1.445,4500	718.388,65	0,07
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	7.172,00	USD 33,5300	240.477,16	0,02
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	12.188,00	USD 70,2500	856.207,00	0,08
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	23.783,00	USD 49,9800	1.188.674,34	0,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	163.077,00	USD 239,8200	39.109.126,14	3,81
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	7.228,00	USD 179,6200	1.298.293,36	0,13
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	1.128,00	USD 102,2200	115.304,16	0,01
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	1.286,00	USD 330,2200	424.662,92	0,04
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	4.128,00	USD 51,5200	212.674,56	0,02
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	29.874,00	USD 66,6500	1.991.102,10	0,19
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	961,00	USD 353,6100	339.819,21	0,03
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	8.454,00	USD 101,5300	858.334,62	0,08
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	3.447,00	USD 278,6200	960.403,14	0,09
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	28.839,00	USD 85,0200	2.451.891,78	0,24
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	7.590,00	USD 43,8700	332.973,30	0,03
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	3.668,00	USD 257,7100	945.280,28	0,09
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.778,00	USD 465,1700	827.072,26	0,08
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	7.581,00	USD 61,3500	465.094,35	0,05
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	4.878,00	USD 60,0600	292.972,68	0,03
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	9.738,00	USD 294,8800	2.871.541,44	0,28
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062	STK	8.067,00	USD 13,0800	105.516,36	0,01
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	17.397,00	USD 47,2000	821.138,40	0,08
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	8.515,00	USD 18,2000	154.973,00	0,02
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088	STK	2.638,00	USD 18,4400	48.644,72	0,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	43.472,00	USD 83,6000	3.634.259,20	0,35
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	27.558,00	USD 117,0100	3.224.561,58	0,31
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	8.895,00	USD 27,4200	243.900,90	0,02
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	1.181,00	USD 237,7200	280.747,32	0,03
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	5.064,00	USD 246,4200	1.247.870,88	0,12
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.568,00	USD 88,4900	404.222,32	0,04
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	9.187,00	USD 12,2400	112.448,88	0,01
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	5.201,00	USD 31,8200	165.495,82	0,02
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	5.612,00	USD 131,8100	739.717,72	0,07
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	54.472,00	USD 146,1400	7.960.538,08	0,77
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	68,00	USD 4.612,5800	313.655,44	0,03
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	5.756,00	USD 158,0300	909.620,68	0,09
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	1.369,00	USD 844,0300	1.155.477,07	0,11
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	15.907,00	USD 62,9900	1.001.981,93	0,10
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	2.012,00	USD 283,7800	570.965,36	0,06
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	4.510,00	USD 81,5700	367.880,70	0,04
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	9.525,00	USD 62,3700	594.074,25	0,06
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	9.790,00	USD 65,7000	643.203,00	0,06
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	33.620,00	USD 81,7400	2.748.098,80	0,27
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	5.559,00	USD 27,9300	155.262,87	0,02
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	9.268,00	USD 78,3100	725.777,08	0,07
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	7.622,00	USD 98,9700	754.349,34	0,07
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	2.054,00	USD 127,9100	262.727,14	0,03
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	11.100,00	USD 16,8800	187.368,00	0,02
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	2.814,00	USD 291,0000	818.874,00	0,08
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	7.043,00	USD 115,5600	813.889,08	0,08
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.056,00	USD 310,3100	327.687,36	0,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	24.940,00	USD 71,2200	1.776.226,80	0,17

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	3.625,00	USD 44,9800	163.052,50	0,02
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	30.139,00	USD 180,6600	5.444.911,74	0,53
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	2.765,00	USD 140,2200	387.708,30	0,04
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	122.992,00	USD 51,2400	6.302.110,08	0,61
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK	34.956,00	USD 16,2600	568.384,56	0,06
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	10.340,00	USD 104,0800	1.076.187,20	0,10
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	2.477,00	USD 76,0400	188.351,08	0,02
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	5.246,00	USD 228,3900	1.198.133,94	0,12
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	8.823,00	USD 157,9400	1.393.504,62	0,14
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	878,00	USD 302,3300	265.445,74	0,03
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	5.177,00	USD 125,7400	650.955,98	0,06
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	16.131,00	USD 29,2200	471.347,82	0,05
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	5.151,00	USD 83,9200	432.271,92	0,04
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	51.840,00	USD 151,5600	7.856.870,40	0,76
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	12.821,00	USD 129,7100	1.663.011,91	0,16
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	8.220,00	USD 99,4600	817.561,20	0,08
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	2.307,00	USD 120,0400	276.932,28	0,03
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	10.944,00	USD 61,2700	670.538,88	0,07
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	5.209,00	USD 45,5300	237.165,77	0,02
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	2.376,00	USD 90,6400	215.360,64	0,02
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	24.550,00	USD 109,9400	2.699.027,00	0,26
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	3.150,00	USD 142,5000	448.875,00	0,04
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.573,00	USD 156,4400	402.520,12	0,04
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	1.014,00	USD 105,6700	107.149,38	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	4.261,00	USD 106,8500	455.287,85	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	2.342,00	USD 721,4900	1.689.729,58	0,16
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	20.484,00	USD 21,5600	441.635,04	0,04
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.570,00	USD 128,9900	589.484,30	0,06
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	3.207,00	USD 208,1300	667.472,91	0,06
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	2.422,00	USD 73,8300	178.816,26	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.549,00	USD 257,5700	656.545,93	0,06
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	4.965,00	USD 36,5400	181.421,10	0,02
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	2.322,00	USD 432,0900	1.003.312,98	0,10
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	7.703,00	USD 116,0700	894.087,21	0,09
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	4.918,00	USD 49,4300	243.096,74	0,02
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	7.285,00	USD 334,9400	2.440.037,90	0,24
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	21.778,00	USD 132,5900	2.887.545,02	0,28
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	30.983,00	USD 53,4600	1.656.351,18	0,16
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	4.332,00	USD 52,6100	227.906,52	0,02
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	3.202,00	USD 49,8800	159.715,76	0,02
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	6.890,00	USD 154,5400	1.064.780,60	0,10
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	4.439,00	USD 388,2700	1.723.530,53	0,17
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	5.159,00	USD 237,3300	1.224.385,47	0,12
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	1.379,00	USD 115,2200	158.888,38	0,02
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	3.528,00	USD 91,1300	321.506,64	0,03
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	2.851,00	USD 57,2400	163.191,24	0,02
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.170,00	USD 228,4900	267.333,30	0,03
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	1.215,00	USD 283,2700	344.173,05	0,03
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	23.816,00	USD 71,4100	1.700.700,56	0,17
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	12.998,00	USD 33,6700	437.642,66	0,04
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	3.309,00	USD 75,1200	248.572,08	0,02
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	25.140,00	USD 99,2000	2.493.888,00	0,24
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	8.047,00	USD 77,5700	624.205,79	0,06
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	2.194,00	USD 184,6900	405.209,86	0,04
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	7.377,00	USD 244,4900	1.803.602,73	0,18
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	1.290,00	USD 230,1400	296.880,60	0,03
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	9.857,00	USD 32,8600	323.901,02	0,03
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	3.356,00	USD 319,2900	1.071.537,24	0,10

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	11.167,00	USD 76,4500	853.717,15	0,08
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	13.065,00	USD 140,0000	1.829.100,00	0,18
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	4.983,00	USD 109,0600	543.445,98	0,05
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	3.465,00	USD 104,1300	360.810,45	0,04
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	5.519,00	USD 38,0800	210.163,52	0,02
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK	4.952,00	USD 73,5000	363.972,00	0,04
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	10.136,00	USD 149,0400	1.510.669,44	0,15
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	7.062,00	USD 114,8000	810.717,60	0,08
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	1.027,00	USD 399,9100	410.707,57	0,04
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	1.028,00	USD 249,6300	256.619,64	0,02
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.511,00	USD 87,3500	306.685,85	0,03
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	58.717,00	USD 123,1800	7.232.760,06	0,70
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	19.854,00	USD 165,2200	3.280.277,88	0,32
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	8.581,00	USD 550,6900	4.725.470,89	0,46
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	25.399,00	USD 79,6000	2.021.760,40	0,20
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	2.452,00	USD 224,9700	551.626,44	0,05
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	5.126,00	USD 168,0900	861.629,34	0,08
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	1.137,00	USD 629,6500	715.912,05	0,07
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	5.127,00	USD 187,4900	961.261,23	0,09
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	5.483,00	USD 50,5600	277.220,48	0,03
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	29.184,00	USD 43,0300	1.255.787,52	0,12
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	909,00	USD 322,4100	293.070,69	0,03
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	6.391,00	USD 62,2500	397.839,75	0,04
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	29.637,00	USD 43,6100	1.292.469,57	0,13
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.145,00	USD 469,0700	537.085,15	0,05
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	13.450,00	USD 207,0700	2.785.091,50	0,27
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	7.162,00	USD 37,7000	270.007,40	0,03
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	15.966,00	USD 173,8400	2.775.529,44	0,27
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	1.516,00	USD 355,4200	538.816,72	0,05
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	20.439,00	USD 530,1800	10.836.349,02	1,05
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	1.471,00	USD 140,8900	207.249,19	0,02
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	7.076,00	USD 27,6100	195.368,36	0,02
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	8.434,00	USD 126,8600	1.069.937,24	0,10
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	2.089,00	USD 205,4400	429.164,16	0,04
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	3.462,00	USD 176,4200	610.766,04	0,06
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	92.057,00	USD 39,4000	3.627.045,80	0,35
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	5.606,00	USD 288,7800	1.618.900,68	0,16
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	26.574,00	USD 11,1300	295.768,62	0,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	35.769,00	USD 207,7600	7.431.367,44	0,72
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	2.913,00	USD 175,1100	510.095,43	0,05
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	15.715,00	USD 37,3600	587.112,40	0,06
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	30.877,00	USD 141,7900	4.378.049,83	0,43
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	39.928,00	USD 86,8800	3.468.944,64	0,34
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	48.409,00	USD 9,4800	458.917,32	0,04
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	8.268,00	USD 156,8800	1.297.083,84	0,13
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	1.320,00	USD 342,5800	452.205,60	0,04
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	6.915,00	USD 93,7600	648.350,40	0,06
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	83.085,00	USD 41,2900	3.430.579,65	0,33
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	1.624,00	USD 235,3500	382.208,40	0,04
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	6.865,00	USD 31,5500	216.590,75	0,02
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	4.004,00	USD 99,8100	399.639,24	0,04
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	1.232,00	USD 141,4600	174.278,72	0,02
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	26.699,00	USD 32,9000	878.397,10	0,09
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00DBB6Q211	STK	2.368,00	USD 244,5800	579.165,44	0,06
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	5.586,00	USD 35,1600	196.403,76	0,02
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	2.313,00	USD 82,4700	190.753,11	0,02
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	11.939,00	USD 70,1100	837.043,29	0,08
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	3.947,00	USD 110,5700	436.419,79	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	6.251,00	USD	128,0800	800.628,08	0,08
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	1.151,00	USD	256,4100	295.127,91	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	4.594,00	USD	127,5000	585.735,00	0,06
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	STK	3.318,00	USD	49,1600	163.112,88	0,02
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	10.196,00	USD	146,5500	1.494.223,80	0,15
REITs							
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	3.256,00	USD	145,6700	474.301,52	0,05
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	10.187,00	USD	211,8600	2.158.217,82	0,21
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	3.065,00	USD	161,5200	495.058,80	0,05
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	3.126,00	USD	67,5800	211.255,08	0,02
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK	2.335,00	USD	111,8800	261.239,80	0,03
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	9.492,00	USD	135,6400	1.287.494,88	0,13
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	6.240,00	USD	100,2700	625.684,80	0,06
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	2.025,00	USD	655,0300	1.326.435,75	0,13
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	7.501,00	USD	59,0000	442.559,00	0,04
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	1.432,00	USD	211,9200	303.469,44	0,03
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	2.943,00	USD	147,1800	433.150,74	0,04
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	11.827,00	USD	25,0700	296.502,89	0,03
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	15.668,00	USD	16,0500	251.471,40	0,02
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	STK	12.747,00	USD	29,6400	377.821,08	0,04
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	6.370,00	USD	49,8500	317.544,50	0,03
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	13.547,00	USD	21,1800	286.925,46	0,03
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	2.531,00	USD	156,9900	397.341,69	0,04
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	20.229,00	USD	112,7300	2.280.415,17	0,22
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	3.473,00	USD	280,1900	973.099,87	0,09
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	13.576,00	USD	63,4300	861.125,68	0,08
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	3.400,00	USD	62,5000	212.500,00	0,02
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	2.364,00	USD	280,3100	662.652,84	0,06
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	7.197,00	USD	117,4800	845.503,56	0,08
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	6.560,00	USD	38,7300	254.068,80	0,02
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	8.761,00	USD	45,0500	394.683,05	0,04
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK	21.109,00	USD	32,4000	683.931,60	0,07
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	US9290421091	STK	3.488,00	USD	20,8100	72.585,28	0,01
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	10.337,00	USD	65,5500	677.590,35	0,07
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	16.320,00	USD	31,0000	505.920,00	0,05
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,431% United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BB-2024 FRN	US91282CEL19	USD	35.000,00	%	99,7600	34.916.000,00	3,40
2,626% United States of America DL-FLR Notes 2021(23) FRN	US91282CCQ24	USD	35.000,00	%	99,7500	34.912.500,00	3,40
2,631% United States of America DL-FLR Notes 2021(23) FRN	US91282CBY66	USD	35.000,00	%	100,0400	35.014.000,00	3,41
2,632% United States of America DL-FLR Notes 2021(23) FRN	US91282CDE84	USD	35.000,00	%	100,0500	35.017.500,00	3,41
4,250% United States of America DL-FLR Notes 2022(24) FRN	US91282CDU27	USD	35.000,00	%	99,9500	34.982.500,00	3,40
4,366% United States of America DL-FLR Notes 2021(23) FRN	US91282CBK62	USD	35.000,00	%	100,0100	35.003.500,00	3,41
Summe Wertpapiervermögen				USD		892.755.981,39	86,89
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23		STK	1.829	USD	3.861,0000	-9.729.707,38	-0,95
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put S&P 500 2750 17.02.23		STK	59	USD	1,7500	10.325,00	0,00
Put S&P 500 2775 17.02.23		STK	59	USD	1,8500	10.915,00	0,00
Put S&P 500 2800 17.02.23		STK	59	USD	1,9500	11.505,00	0,00
Put S&P 500 2825 17.02.23		STK	234	USD	2,1000	49.140,00	0,00
Put S&P 500 2825 17.03.23		STK	59	USD	5,0500	29.795,00	0,00
Put S&P 500 2850 17.03.23		STK	116	USD	5,3000	61.480,00	0,01
Put S&P 500 2875 17.03.23		STK	230	USD	5,6000	128.800,00	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put S&P 500 2925 17.03.23		STK	58 USD	6,2500	36.250,00	0,00
Put S&P 500 2975 17.03.23		STK	58 USD	7,0000	40.600,00	0,00
Put S&P 500 3000 17.03.23		STK	58 USD	7,5000	43.500,00	0,00
Put S&P 500 3050 17.02.23		STK	112 USD	3,5000	39.200,00	0,00
Put S&P 500 3090 17.02.23		STK	111 USD	3,9500	43.845,00	0,00
Put S&P 500 3090 17.03.23		STK	55 USD	9,7500	53.625,00	0,01
Put S&P 500 3100 17.02.23		STK	165 USD	4,0500	66.825,00	0,01
Put S&P 500 3100 17.03.23		STK	55 USD	10,0000	55.000,00	0,01
Put S&P 500 3110 17.03.23		STK	55 USD	10,4000	57.200,00	0,01
Put S&P 500 3125 17.03.23		STK	55 USD	12,5000	68.750,00	0,01
Put S&P 500 3130 17.03.23		STK	163 USD	11,1000	180.930,00	0,02
Put S&P 500 3180 17.03.23		STK	55 USD	13,2500	72.875,00	0,01
Put S&P 500 3200 20.01.23		STK	112 USD	1,1500	12.880,00	0,00
Put S&P 500 3220 17.03.23		STK	55 USD	15,3000	84.150,00	0,01
Put S&P 500 3230 20.01.23		STK	112 USD	1,3000	14.560,00	0,00
Put S&P 500 3240 17.03.23		STK	55 USD	16,5000	90.750,00	0,01
Put S&P 500 3240 20.01.23		STK	112 USD	1,3500	15.120,00	0,00
Put S&P 500 3250 20.01.23		STK	111 USD	1,4250	15.817,50	0,00
Put S&P 500 3260 20.01.23		STK	110 USD	1,5000	16.500,00	0,00
Put S&P 500 3300 20.01.23		STK	218 USD	1,8000	39.240,00	0,00
Put S&P 500 3325 20.01.23		STK	111 USD	2,0000	22.200,00	0,00
Put S&P 500 3375 20.01.23		STK	110 USD	2,5250	27.775,00	0,00
Put S&P 500 3385 20.01.23		STK	108 USD	2,6750	28.890,00	0,00
Put S&P 500 3400 20.01.23		STK	218 USD	2,9000	63.220,00	0,01
Put S&P 500 3415 20.01.23		STK	108 USD	3,4000	36.720,00	0,00
Put S&P 500 3420 20.01.23		STK	107 USD	3,2000	34.240,00	0,00
Put S&P 500 3425 20.01.23		STK	107 USD	3,3000	35.310,00	0,00
Put S&P 500 3440 17.02.23		STK	-59 USD	19,4100	-114.519,00	-0,01
Put S&P 500 3460 17.03.23		STK	-59 USD	44,7000	-263.730,00	-0,03
Put S&P 500 3460 20.01.23		STK	212 USD	4,1000	86.920,00	0,01
Put S&P 500 3470 17.03.23		STK	-172 USD	44,9000	-772.280,00	-0,08
Put S&P 500 3480 17.03.23		STK	-174 USD	48,5000	-843.900,00	-0,08
Put S&P 500 3485 17.02.23		STK	-59 USD	27,9100	-164.669,00	-0,02
Put S&P 500 3495 17.02.23		STK	-175 USD	29,4300	-515.025,00	-0,05
Put S&P 500 3500 20.01.23		STK	108 USD	5,3500	57.780,00	0,01
Put S&P 500 3525 17.02.23		STK	-118 USD	28,4400	-335.592,00	-0,03
Put S&P 500 3545 20.01.23		STK	107 USD	8,7500	93.625,00	0,01
Put S&P 500 3560 17.03.23		STK	-58 USD	58,2000	-337.560,00	-0,03
Put S&P 500 3570 20.01.23		STK	107 USD	13,2000	141.240,00	0,01
Put S&P 500 3590 17.03.23		STK	-116 USD	73,9200	-857.472,00	-0,08
Put S&P 500 3620 20.01.23		STK	-112 USD	18,8500	-211.120,00	-0,02
Put S&P 500 3635 20.01.23		STK	-112 USD	20,6700	-231.504,00	-0,02
Put S&P 500 3645 20.01.23		STK	-223 USD	19,4700	-434.181,00	-0,04
Put S&P 500 3650 17.02.23		STK	-56 USD	50,9000	-285.040,00	-0,03
Put S&P 500 3650 20.01.23		STK	-328 USD	17,7900	-583.512,00	-0,06
Put S&P 500 3660 17.03.23		STK	-163 USD	80,9500	-1.319.485,00	-0,13
Put S&P 500 3675 17.03.23		STK	-55 USD	86,0000	-473.000,00	-0,05
Put S&P 500 3680 17.03.23		STK	-55 USD	86,4500	-475.475,00	-0,05
Put S&P 500 3690 17.03.23		STK	-110 USD	97,6000	-1.073.600,00	-0,10
Put S&P 500 3695 17.02.23		STK	-166 USD	75,0700	-1.246.162,00	-0,12
Put S&P 500 3705 17.02.23		STK	-55 USD	71,3000	-392.150,00	-0,04
Put S&P 500 3730 20.01.23		STK	-111 USD	37,8000	-419.580,00	-0,04
Put S&P 500 3735 17.02.23		STK	-111 USD	89,4300	-992.673,00	-0,10
Put S&P 500 3750 20.01.23		STK	-108 USD	38,8400	-419.472,00	-0,04
Put S&P 500 3755 20.01.23		STK	-212 USD	44,3000	-939.160,00	-0,09
Put S&P 500 3760 20.01.23		STK	-108 USD	45,6900	-493.452,00	-0,05
Put S&P 500 3765 17.03.23		STK	-55 USD	113,0500	-621.775,00	-0,06
Put S&P 500 3765 20.01.23		STK	-110 USD	43,3100	-476.410,00	-0,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put S&P 500 3770 20.01.23		STK	-217 USD	52,0200	-1.128.834,00	-0,11
Put S&P 500 3775 20.01.23		STK	-215 USD	46,4400	-998.460,00	-0,10
Put S&P 500 3785 17.03.23		STK	-55 USD	128,9000	-708.950,00	-0,07
Put S&P 500 3795 17.03.23		STK	-55 USD	134,0900	-737.495,00	-0,07
Put S&P 500 3855 20.01.23		STK	-108 USD	89,7000	-968.760,00	-0,09
Put S&P 500 3880 20.01.23		STK	-107 USD	88,3500	-945.345,00	-0,09
Put S&P 500 3885 20.01.23		STK	-107 USD	106,3300	-1.137.731,00	-0,11
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 39 18.01.23		STK	2.000 USD	0,2000	40.000,00	0,00
Call VIX 40 18.01.23		STK	7.100 USD	0,1600	113.600,00	0,01
Call VIX 42,5 18.01.23		STK	10.200 USD	0,1400	142.800,00	0,01
Call VIX 47,5 18.01.23		STK	1.700 USD	0,1200	20.400,00	0,00
Call VIX 50 18.01.23		STK	10.000 USD	0,1100	110.000,00	0,01
Call VIX 55 15.02.23		STK	3.600 USD	0,2950	106.200,00	0,01
Call VIX 55 18.01.23		STK	6.300 USD	0,0900	56.700,00	0,01
Call VIX 55 22.03.23		STK	2.400 USD	0,5000	120.000,00	0,01
Call VIX 60 15.02.23		STK	5.000 USD	0,2500	125.000,00	0,01
Call VIX 60 22.03.23		STK	9.900 USD	0,4500	445.500,00	0,04
Call VIX 75 15.02.23		STK	4.800 USD	0,1650	79.200,00	0,01
Call VIX 75 22.03.23		STK	2.300 USD	0,2800	64.400,00	0,01
Call VIX 80 15.02.23		STK	3.700 USD	0,1450	53.650,00	0,01
Call VIX 80 22.03.23		STK	9.400 USD	0,2600	244.400,00	0,02
Optionsscheine auf Aktien						
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27		USD	2.767 USD	41,2300	114.083,41	0,01
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf (EUR/USD) 27.01.23 (Anteilklasse E)		EUR	3.040.000 USD		4.135,56	0,00
Summe Derivate			USD		-27.830.213,91	-2,71
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	44.415.214,42 USD		44.415.214,42	4,32
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	0,26 USD		0,26	0,00
Forderungen aus Variation Margin		USD	9.729.707,38 USD		9.729.707,38	0,95
Callgeld(er)						
Callgeld DZ BANK AG (FFM)		USD	5.000.000,00 USD		5.000.000,00	0,49
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	5.000.000,00 USD		5.000.000,00	0,49
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	5.000.000,00 USD		5.000.000,00	0,49
Summe Bankguthaben			USD		69.144.922,06	6,73
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	571.643,53 USD		571.643,53	0,06
Forderung Kupon		USD	239.904,64 USD		239.904,64	0,02
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	92.016.492,86 USD		92.016.492,86	8,96
Wertpapierzinsen		USD	839.037,58 USD		839.037,58	0,08
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	158.928,83 USD		158.928,83	0,02
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	94.104,32 USD		94.104,32	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			USD		93.920.111,76	9,14
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	-1.536,07 USD		-1.639,37	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten			USD		-1.639,37	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	-112,31 USD		-119,86	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		USD	-595,83 USD		-595,83	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			USD		-715,69	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-192.426,90	USD	-205.367,60	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-343.500,61	USD	-343.500,61	-0,03
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-548.868,21	-0,05
Netto-Fondsvermögen				USD	1.027.439.578,03	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Sonstige Kostenpauschalen, Taxe d'abonnement, Verwahrentgeltvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex I				USD		2.317,48
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex P				USD		2.312,23
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex X				USD		2.427,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex Y				USD		2.438,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex E				EUR		1.479,06
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex F				USD		782,29
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex I				STK		158.661,901
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex P				STK		35.882,541
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex X				STK		212.509,000
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex Y				STK		7.062,336
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex E				STK		2.063,878
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex F				STK		51.581,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%		86,89
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%		-2,71

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in USD
Devisenterminkontrakt Kauf (EUR/USD) 27.01.23 (Anteilklasse E)	EUR	3.040.000,00	USD	-3.246.020,80	3.250.156,36
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					3.250.156,36

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
S&P 500 E-Mini Index Future 17.03.23	USD	1.829,00	50,00	3.861,0000	1,000000	353.088.450,00
Summe Futures Kauf						353.088.450,00

Optionen ¹⁾	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 500 3440 17.02.23	USD	-59,00	100,00	3.839,5000	1,000000	22.653.050,00
Put S&P 500 3460 17.03.23	USD	-59,00	100,00	3.839,5000	1,000000	22.653.050,00
Put S&P 500 3470 17.03.23	USD	-172,00	100,00	3.839,5000	1,000000	66.039.400,00
Put S&P 500 3480 17.03.23	USD	-174,00	100,00	3.839,5000	1,000000	66.807.300,00
Put S&P 500 3485 17.02.23	USD	-59,00	100,00	3.839,5000	1,000000	22.653.050,00
Put S&P 500 3495 17.02.23	USD	-175,00	100,00	3.839,5000	1,000000	67.191.250,00
Put S&P 500 3525 17.02.23	USD	-118,00	100,00	3.839,5000	1,000000	45.306.100,00
Put S&P 500 3560 17.03.23	USD	-58,00	100,00	3.839,5000	1,000000	22.269.100,00
Put S&P 500 3590 17.03.23	USD	-116,00	100,00	3.839,5000	1,000000	44.538.200,00
Put S&P 500 3620 20.01.23	USD	-112,00	100,00	3.839,5000	1,000000	43.002.400,00
Put S&P 500 3635 20.01.23	USD	-112,00	100,00	3.839,5000	1,000000	43.002.400,00
Put S&P 500 3645 20.01.23	USD	-223,00	100,00	3.839,5000	1,000000	85.620.850,00
Put S&P 500 3650 17.02.23	USD	-56,00	100,00	3.839,5000	1,000000	21.501.200,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Optionen 1)	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 500 3650 20.01.23	USD	-328,00	100,00	3.839,5000	1,000000	125.935.600,00
Put S&P 500 3660 17.03.23	USD	-163,00	100,00	3.839,5000	1,000000	62.583.850,00
Put S&P 500 3675 17.03.23	USD	-55,00	100,00	3.839,5000	1,000000	21.117.250,00
Put S&P 500 3680 17.03.23	USD	-55,00	100,00	3.839,5000	1,000000	21.117.250,00
Put S&P 500 3690 17.03.23	USD	-110,00	100,00	3.839,5000	1,000000	42.234.500,00
Put S&P 500 3695 17.02.23	USD	-166,00	100,00	3.839,5000	1,000000	63.735.700,00
Put S&P 500 3705 17.02.23	USD	-55,00	100,00	3.839,5000	1,000000	21.117.250,00
Put S&P 500 3730 20.01.23	USD	-111,00	100,00	3.839,5000	1,000000	42.618.450,00
Put S&P 500 3735 17.02.23	USD	-111,00	100,00	3.839,5000	1,000000	42.618.450,00
Put S&P 500 3750 20.01.23	USD	-108,00	100,00	3.839,5000	1,000000	41.466.600,00
Put S&P 500 3755 20.01.23	USD	-212,00	100,00	3.839,5000	1,000000	81.397.400,00
Put S&P 500 3760 20.01.23	USD	-108,00	100,00	3.839,5000	1,000000	41.466.600,00
Put S&P 500 3765 17.03.23	USD	-55,00	100,00	3.839,5000	1,000000	21.117.250,00
Put S&P 500 3765 20.01.23	USD	-110,00	100,00	3.839,5000	1,000000	42.234.500,00
Put S&P 500 3770 20.01.23	USD	-217,00	100,00	3.839,5000	1,000000	83.317.150,00
Put S&P 500 3775 20.01.23	USD	-215,00	100,00	3.839,5000	1,000000	82.549.250,00
Put S&P 500 3785 17.03.23	USD	-55,00	100,00	3.839,5000	1,000000	21.117.250,00
Put S&P 500 3795 17.03.23	USD	-55,00	100,00	3.839,5000	1,000000	21.117.250,00
Put S&P 500 3855 20.01.23	USD	-108,00	100,00	3.839,5000	1,000000	41.466.600,00
Put S&P 500 3880 20.01.23	USD	-107,00	100,00	3.839,5000	1,000000	41.082.650,00
Put S&P 500 3885 20.01.23	USD	-107,00	100,00	3.839,5000	1,000000	41.082.650,00
Summe Optionen						1.575.730.800,00

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 32.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Euro	EUR	0,936988	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds US EquityFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	4.583.765,93
Zinsen aus Geldanlagen	3.673.729,09
Dividenderträge	8.266.378,03
Erträge aus REITs	525.226,02
Sonstige Erträge	388,65
Ordentlicher Ertragsausgleich	-765.160,22
Erträge insgesamt	16.284.327,50
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-3.854.482,50
Verwaltungsvergütung	-733.038,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-310.750,63
Verwahrstellenvergütung	-384.586,92
Prüfungskosten	-10.892,42
Taxe d'abonnement	-345.279,09
Register- und Transferstellenvergütung	-154,42
Regulatorische Kosten	-36.435,69
Zinsaufwendungen	-1.308.458,25
Sonstige Aufwendungen	-180.045,44
Ordentlicher Aufwandsausgleich	492.236,69
Aufwendungen insgesamt	-6.671.887,53
Ordentlicher Nettoertrag	9.612.439,97
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	166.935.296,72
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-10.393.258,64
Realisierte Verluste	-297.897.406,33
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	21.585.708,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-119.769.659,66
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-110.157.219,69
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	64,97
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-241.716.721,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-241.716.656,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-351.873.876,63

Vermögensentwicklung des Fonds US EquityFlex

	USD
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	1.418.570.634,91
Ausschüttungen	-286.512,35
Mittelzuflüsse	322.052.954,66
Mittelabflüsse	-350.104.096,14
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-28.051.141,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.919.526,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-351.873.876,63
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.027.439.578,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

US EquityFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	158.661,901	USD	367.696.273,41	2.317,48
31.12.2021	180.970,164	USD	560.375.930,55	3.096,51
31.12.2020	184.359,978	USD	419.852.446,07	2.277,35

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	35.882,541	USD	82.968.752,72	2.312,23
31.12.2021	35.337,369	USD	109.831.139,72	3.108,07
31.12.2020	21.576,778	USD	49.589.070,59	2.298,26

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	212.509,000	USD	515.944.717,27	2.427,87
31.12.2021	216.795,000	USD	699.485.540,04	3.226,48
31.12.2020	222.531,000	USD	525.634.954,70	2.362,08

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	7.062,336	USD	17.220.449,25	2.438,35
31.12.2021	6.288,849	USD	20.386.559,53	3.241,70
31.12.2020	2.065,749	USD	4.911.187,34	2.377,44

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex E

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	2.063,878	EUR	3.052.592,07	1.479,06
31.12.2021	12.314,132	EUR	25.144.704,85	2.041,94
31.12.2020	9.496,132	EUR	14.295.459,47	1.505,40

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich US EquityFlex F

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	51.581,000	USD	40.351.506,49	782,29
18.01.2022 ¹⁾	22.542,000	USD	22.542.000,00	1.000,00

1) Datum der Erstzeichnung.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds US EquityFlex (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 19. November 2014 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“). Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Fonds EquityFlex in US EquityFlex umbenannt, um im Namen seine bereits bestehende Ausrichtung auf US-Aktienmärkte besser widerzuspiegeln.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg welcher gleichzeitig Handelstag an der Chicago Board Options Exchange (CBOE) ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Abweichend von Artikel 6 Absatz 3 und Artikel 9 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements werden Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Luxemburger Bankarbeitstag bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle, den Zahlstellen und den Vertriebsstellen eingegangen sind, auf der Grundlage des Anteilwertes dieses Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche nach 14.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

Anhang zum Jahresabschluss

5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investmentmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist keine Performance-Fees angefallen.

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
US EquityFlex	I	S&P 500 Net Total Return Index
US EquityFlex	P	S&P 500 Net Total Return Index
US EquityFlex	X	S&P 500 Net Total Return Index
US EquityFlex	Y	S&P 500 Net Total Return Index
US EquityFlex	E	S&P 500 Daily Hedged EUR Net Total Return Index
US EquityFlex	F	-

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
US EquityFlex	I	USD	0,00	0,00 %
US EquityFlex	P	USD	0,00	0,00 %
US EquityFlex	X	USD	0,00	0,00 %
US EquityFlex	Y	USD	0,00	0,00 %
US EquityFlex	E	EUR	0,00	0,00 %
US EquityFlex	F	USD	-	-

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten USD 1.304.270,68.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Aufgrund interner Restrukturierungsmaßnahmen des Dienstleisters fand zum 1. Januar 2022 ein Wechsel der Register- und Transferstelle des Fonds von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. statt. Die Adresse des Dienstleisters bleibt von der Änderung unberührt. Der Name der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG änderte sich ebenfalls zum 1. Januar 2022 in Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Fonds EquityFlex in US EquityFlex umbenannt, um im Namen seine bereits bestehende Ausrichtung auf US-Aktienmärkte besser widerzuspiegeln.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Zum Ende des Kalenderjahres 2022 fand ein Wechsel der österreichischen Zahl- und Informationsstelle des Fonds statt. Der Vertrag zwischen der LRI Invest S.A. und der UniCredit Bank Austria AG für den Fonds wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2022 einvernehmlich zwischen beiden Parteien aufgehoben. Neue Zahl- und Informationsstelle für den Fonds in Österreich ist seit dem 1. Januar 2023 die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG mit Sitz Am Belvedere 1 in A-1100 Wien.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
US EquityFlex

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des US EquityFlex (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. April 2023

Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
US EquityFlex	I	A12E0R	LU1138397838
US EquityFlex	P	A12E0S	LU1138399024
US EquityFlex	X	A12E0T	LU1138400137
US EquityFlex	Y	A12E0U	LU1138401531
US EquityFlex	E	A2DRFJ	LU1611493906
US EquityFlex	F	A2P6UM	LU2190612007

Ertragsverwendung

Generell ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen (teilweise) des Fonds auszuschütten. Im Dezember 2022 fand für alle Anteilscheinklassen, mit Ausnahme der neu aufgelgten Anteilscheinklasse F, eine Zwischenausschüttung eines Teils der bis zum Ex-Tag erwirtschafteten Erträge des Geschäftsjahres 2022 statt.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil-klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
US EquityFlex	I	02.12.2022	USD	0,66
US EquityFlex	P	02.12.2022	USD	0,66
US EquityFlex	X	02.12.2022	USD	0,69
US EquityFlex	Y	02.12.2022	USD	0,70
US EquityFlex	E	02.12.2022	EUR	0,42

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg, welcher gleichzeitig Handelstag an der Chicago Board Options Exchange (CBOE) ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2022	Performance-Fee per 31.12.2022
US EquityFlex	I	0,69 %	0,00 %
US EquityFlex	P	1,29 %	0,00 %
US EquityFlex	X	0,15 %	0,00 %
US EquityFlex	Y	0,19 %	0,00 %
US EquityFlex	E	0,69 %	0,00 %
US EquityFlex	F ¹⁾	1,29 %	-

1) Annualisierter Wert für den Zeitraum seit Auflage am 18. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 31.12.2022
US EquityFlex	-31,78 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
US EquityFlex	72,20 %

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird die Benchmark des Fonds, der S&P 500, herangezogen.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	46,14 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	85,75 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	58,89 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten

Unter Berücksichtigung der Ausübungspreise der S&P 500 Optionen zum Geschäftsjahresende beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 31. Dezember 2022 aus Short-Put-Optionen auf USD 1.506.750.500,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von USD 1.308.976.000,00 gegenüber.

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Feri Trust GmbH, Bad Homburg vor der Höhe ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	Mio EUR	27,16
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	18,63
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	8,53
Anzahl der Mitarbeiter		179

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: Feri Trust GmbH für das Geschäftsjahr 2022. Die „Vergütungsrichtlinie“ der FERi Trust dient der Erfüllung der Anforderungen der §§ 11, 13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate zum Geschäftsjahresende aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fees (PF).

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
US EquityFlex	I	0,69 %	0,69 %
US EquityFlex	P	1,29 %	1,29 %
US EquityFlex	X	0,15 %	0,15 %
US EquityFlex	Y	0,19 %	0,19 %
US EquityFlex	E	0,69 %	0,69 %
US EquityFlex	F ¹⁾	1,29 %	1,29 %

¹⁾ Annualisierter Wert für den Zeitraum seit Auflage am 18. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner 10% des Nettofondsvermögens war.

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2022)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2022	31. Dez 2021	31. Dez 2020
US EquityFlex	I	-25,14 %	36,11 %	52,34 % ¹⁾
US EquityFlex	P	-25,59 %	35,38 %	51,71 % ¹⁾
US EquityFlex	X	-24,73 %	36,74 %	52,92 % ¹⁾
US EquityFlex	Y	-24,76 %	36,49 %	52,71 % ¹⁾
US EquityFlex	E	-27,55 %	35,78 %	50,50 % ¹⁾
US EquityFlex	F	-21,77 % ²⁾	-	-

¹⁾ Im Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

²⁾ Für Zeitraum seit Auflage am 18. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt. Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.