



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

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
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	5
Währungs-Übersicht des Fonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	5
Vermögensaufstellung des Fonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	15
Vermögensentwicklung des Fonds	15
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	16
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	21

Informationen an die Anleger

Die Jahresberichte einschließlich des geprüften Jahresabschlusses 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 Basisinformationsblätter, 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 Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die FundRock Management Company S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums 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.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

Seit dem 1. Januar 2025:
FundRock Management Company S.A. ¹⁾
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg ²⁾

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michael Marcel Vareika
Vorsitzender des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Karl Führer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Bis zum 15. Mai 2025:
David Rhydderch
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Seit dem 30. Januar 2025:
Dr. Dirk Franz
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Karl Führer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Investmentmanager

FERI AG
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Verwahrstelle sowie Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

FERI AG
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Kontakt- sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle in der Schweiz

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

Zahlstelle in Liechtenstein

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

¹⁾ Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

²⁾ Neue Adresse seit dem 1. Januar 2025. Vorherige Adresse: 33, Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

Management und Verwaltung

Vertreter

in Frankreich

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

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

Abschlussprüfer

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

US EquityFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds US EquityFlex per 30. Juni 2025

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	1.483.450.619,89
(Wertpapiereinstandskosten USD 923.131.239,54)	
Derivate	19.836.564,09
Bankguthaben	253.398.617,82
Sonstige Vermögensgegenstände	567.480,46
Summe Aktiva	1.757.253.282,26
Bankverbindlichkeiten	-22.165.410,05
Zinsverbindlichkeiten	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten	-636.976,33
Summe Passiva	-22.802.386,62
Netto-Fondsvermögen	1.734.450.895,64

Währungs-Übersicht des Fonds US EquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	1.734,52	100,00
EUR	-0,07	0,00
Summe	1.734,45	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds US EquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	1.088,55	62,76
Verzinsliche Wertpapiere	371,80	21,44
REITS	21,19	1,22
Andere Wertpapiere	1,91	0,11
Summe	1.483,45	85,53

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds US EquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	1.449,09	83,54
Irland	23,91	1,38
Schweiz	3,29	0,19
Liberia	1,70	0,10
Niederlande	1,54	0,09
Bermuda	1,40	0,08
Curaçao	1,03	0,06
Jersey	0,88	0,05
Panama	0,61	0,04
Summe	1.483,45	85,53

US EquityFlex

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 des Fonds US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	11.917,00	USD 152,2400	1.814.244,08	0,10
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	37.464,00	USD 136,0100	5.095.478,64	0,29
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	38.115,00	USD 185,6200	7.074.906,30	0,41
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	13.623,00	USD 298,8900	4.071.778,47	0,23
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	9.648,00	USD 386,8800	3.732.618,24	0,22
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	34.808,00	USD 141,9000	4.939.255,20	0,28
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	14.640,00	USD 10,5200	154.012,80	0,01
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	11.570,00	USD 105,4600	1.220.172,20	0,07
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	6.578,00	USD 118,0100	776.269,78	0,04
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	4.735,00	USD 282,0600	1.335.554,10	0,08
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	9.124,00	USD 132,3400	1.207.470,16	0,07
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	3.284,00	USD 79,7600	261.931,84	0,02
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.567,00	USD 62,6700	160.873,89	0,01
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	1.525,00	USD 189,3300	288.728,25	0,02
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	1.924,00	USD 144,1200	277.286,88	0,02
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	5.498,00	USD 60,4700	332.464,06	0,02
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	5.572,00	USD 201,3100	1.121.699,32	0,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	125.694,00	USD 176,2300	22.151.053,62	1,28
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	101.413,00	USD 177,3900	17.989.652,07	1,04
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	206.645,00	USD 219,3900	45.335.846,55	2,61
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	49.824,00	USD 9,1900	457.882,56	0,03
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	5.661,00	USD 96,0400	543.682,44	0,03
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	11.257,00	USD 103,7600	1.168.026,32	0,07
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	12.634,00	USD 318,9800	4.029.993,32	0,23
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	13.880,00	USD 85,5900	1.187.989,20	0,07
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	4.251,00	USD 139,1100	591.356,61	0,03
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	2.229,00	USD 533,7300	1.189.684,17	0,07
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	5.061,00	USD 180,9600	915.838,56	0,05
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	11.464,00	USD 279,2100	3.200.863,44	0,18
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	25.624,00	USD 98,7500	2.530.370,00	0,15
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	10.830,00	USD 238,0200	2.577.756,60	0,15
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	1.907,00	USD 351,2200	669.776,54	0,04
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	4.691,00	USD 356,7600	1.673.561,16	0,10
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	6.805,00	USD 18,2900	124.463,45	0,01
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062	STK	9.608,00	USD 141,8700	1.363.086,96	0,08
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	336.742,00	USD 205,1700	69.089.356,14	3,98
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	17.248,00	USD 183,0700	3.157.591,36	0,18
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13	STK	6.158,00	USD 68,2200	420.098,76	0,02
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	8.092,00	USD 91,0500	736.776,60	0,04
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	9.516,00	USD 52,7800	502.254,48	0,03
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	23.555,00	USD 102,3100	2.409.912,05	0,14
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	1.186,00	USD 197,4900	234.223,14	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	155.727,00	USD 28,9400	4.506.739,38	0,26
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	3.047,00	USD 154,1100	469.573,17	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	4.630,00	USD 309,5700	1.433.309,10	0,08
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	9.391,00	USD 308,4000	2.896.184,40	0,17
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	358,00	USD 3.712,2300	1.328.978,34	0,08
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.791,00	USD 175,4700	314.266,77	0,02
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018	STK	1.547,00	USD 827,9400	1.280.823,18	0,07
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	22.240,00	USD 38,3400	852.681,60	0,05
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	7.009,00	USD 56,0900	393.134,81	0,02
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	143.607,00	USD 47,3200	6.795.483,24	0,39
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	11.037,00	USD 30,2800	334.200,36	0,02
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	6.249,00	USD 172,2500	1.076.390,25	0,06
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	6.888,00	USD 73,4700	506.061,36	0,03
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	40.318,00	USD 485,7700	19.585.274,86	1,13
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	4.439,00	USD 67,1300	297.990,07	0,02
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	3.440,00	USD 51,4500	176.988,00	0,01
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	3.132,00	USD 125,5900	393.347,88	0,02
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	15.570,00	USD 91,1100	1.418.582,70	0,08
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	3.135,00	USD 1.049,2500	3.289.398,75	0,19
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	16.317,00	USD 149,5800	2.440.696,86	0,14
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	749,00	USD 5.789,2400	4.336.140,76	0,25
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	32.891,00	USD 107,4100	3.532.822,31	0,20
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	42.879,00	USD 46,2900	1.984.868,91	0,11
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	101.689,00	USD 275,6500	28.030.572,85	1,62
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	2.570,00	USD 243,0300	624.587,10	0,04
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	5.136,00	USD 110,8700	569.428,32	0,03
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	4.007,00	USD 26,9100	107.828,37	0,01
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	2.630,00	USD 116,6900	306.894,70	0,02
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	3.303,00	USD 80,2800	265.164,84	0,02
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	2.575,00	USD 95,9500	247.071,25	0,01
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	6.080,00	USD 308,1500	1.873.552,00	0,11
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	4.699,00	USD 28,3900	133.404,61	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	4.431,00	USD	30,6500	135.810,15	0,01
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	13.944,00	USD	212,7600	2.966.725,44	0,17
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	5.446,00	USD	168,0000	914.928,00	0,05
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	3.519,00	USD	67,2100	236.511,99	0,01
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	21.698,00	USD	28,1200	610.147,76	0,04
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	18.024,00	USD	73,1900	1.319.176,56	0,08
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	10.109,00	USD	388,2100	3.924.414,89	0,23
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	2.328,00	USD	233,2100	542.912,88	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	6.911,00	USD	140,1200	968.369,32	0,06
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	2.962,00	USD	178,5900	528.983,58	0,03
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	3.543,00	USD	299,8500	1.062.368,55	0,06
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	11.529,00	USD	54,2800	625.794,12	0,04
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	13.798,00	USD	36,7400	506.938,52	0,03
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	3.245,00	USD	92,0000	298.540,00	0,02
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	1.114,00	USD	151,7300	169.027,22	0,01
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	36.969,00	USD	91,2400	3.373.051,56	0,19
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	2.133,00	USD	408,8100	871.991,73	0,05
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	33.898,00	USD	143,1900	4.853.854,62	0,28
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	29.750,00	USD	56,1500	1.670.462,50	0,10
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	8.017,00	USD	289,7200	2.322.685,24	0,13
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	5.322,00	USD	96,1100	511.497,42	0,03
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	5.707,00	USD	330,5800	1.886.620,06	0,11
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	3.499,00	USD	148,9200	521.071,08	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	7.440,00	USD	222,8700	1.658.152,80	0,10
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	89.065,00	USD	69,3800	6.179.329,70	0,36
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	41.634,00	USD	85,1200	3.543.886,08	0,20
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	10.752,00	USD	44,7500	481.152,00	0,03
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.698,00	USD	120,0700	323.948,86	0,02
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	7.743,00	USD	275,6200	2.134.125,66	0,12
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	6.360,00	USD	69,2800	440.620,80	0,03
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	83.359,00	USD	70,7500	5.897.649,25	0,34
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	10.921,00	USD	78,0300	852.165,63	0,05
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	4.426,00	USD	350,4900	1.551.268,74	0,09
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	17.692,00	USD	90,9000	1.608.202,80	0,09
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	81.823,00	USD	35,6900	2.920.262,87	0,17
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	10.519,00	USD	20,4700	215.323,93	0,01
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	24.665,00	USD	89,7400	2.213.437,10	0,13
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	7.417,00	USD	100,3500	744.295,95	0,04
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	3.483,00	USD	162,6800	566.614,44	0,03
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	8.668,00	USD	322,7600	2.216.715,68	0,13
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019	STK	4.320,00	USD	71,1600	307.411,20	0,02
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	18.744,00	USD	49,0700	919.768,08	0,05
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	16.663,00	USD	52,5900	876.307,17	0,05
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	US2199481068	STK	1.594,00	USD	331,8200	528.921,08	0,03
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	15.275,00	USD	74,5300	1.138.445,75	0,07
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	9.008,00	USD	80,4000	724.243,20	0,04
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	9.877,00	USD	989,9400	9.777.637,38	0,56
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	16.701,00	USD	25,3800	423.871,38	0,02
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	5.343,00	USD	509,3100	2.721.243,33	0,16
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	43.047,00	USD	32,6300	1.404.623,61	0,08
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	3.093,00	USD	327,5000	1.012.957,50	0,06
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	26.801,00	USD	68,9800	1.848.732,98	0,11
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	6.551,00	USD	128,9200	844.554,92	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	13.743,00	USD	197,5400	2.714.792,22	0,16
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	2.735,00	USD	217,9700	596.147,95	0,03
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	1.328,00	USD	142,4500	189.173,60	0,01
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	3.364,00	USD	55,3900	186.331,96	0,01
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	2.994,00	USD	103,0700	308.591,58	0,02
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	5.631,00	USD	508,4900	2.863.307,19	0,17
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	6.132,00	USD	122,6000	751.783,20	0,04
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	14.053,00	USD	49,1800	691.126,54	0,04
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	14.393,00	USD	31,8100	457.841,33	0,03
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	8.156,00	USD	87,2900	711.937,24	0,04
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	3.908,00	USD	137,4000	536.959,20	0,03
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	4.763,00	USD	114,3800	544.791,94	0,03
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	4.641,00	USD	99,0400	459.644,64	0,03
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	18.300,00	USD	56,5200	1.034.316,00	0,06
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	790,00	USD	450,6000	355.974,00	0,02
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US25809K1051	STK	7.359,00	USD	246,5100	1.814.067,09	0,10
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	3.160,00	USD	183,2300	579.006,80	0,03
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	15.396,00	USD	26,4800	407.686,08	0,02
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333111072	STK	4.544,00	USD	132,4600	601.898,24	0,03
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	16.525,00	USD	118,0000	1.949.950,00	0,11
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	8.829,00	USD	68,5900	605.581,11	0,03
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	2.561,00	USD	74,6600	191.204,26	0,01
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	8.557,00	USD	356,9900	3.054.763,43	0,18
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	10.175,00	USD	74,4600	757.630,50	0,04
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	5.447,00	USD	269,4400	1.467.639,68	0,08
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	8.356,00	USD	51,6000	431.169,60	0,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	13.003,00	USD 78,2100	1.016.964,63	0,06
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	5.296,00	USD 159,7000	845.771,20	0,05
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	5.089,00	USD 388,9600	1.979.417,44	0,11
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	16.054,00	USD 779,5300	12.514.574,62	0,72
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	12.212,00	USD 133,3300	1.628.225,96	0,09
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	2.960,00	USD 39,6500	117.364,00	0,01
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	9.324,00	USD 83,1200	775.010,88	0,04
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	10.792,00	USD 119,6100	1.290.831,12	0,07
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	1.253,00	USD 176,8200	221.555,46	0,01
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	11.024,00	USD 58,3200	642.919,68	0,04
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	2.682,00	USD 259,3700	695.630,34	0,04
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021	STK	529,00	USD 346,7900	183.451,91	0,01
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	5.081,00	USD 80,8000	410.544,80	0,02
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	945,00	USD 339,8500	321.158,25	0,02
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	5.031,00	USD 68,9300	346.786,83	0,02
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	7.560,00	USD 63,6200	480.967,20	0,03
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	21.486,00	USD 43,4200	932.922,12	0,05
Expand Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1651677353	STK	4.562,00	USD 116,9400	533.480,28	0,03
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	3.144,00	USD 168,6800	530.329,92	0,03
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	3.157,00	USD 114,2500	360.687,25	0,02
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	87.059,00	USD 107,8000	9.384.960,20	0,54
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.326,00	USD 294,3200	390.268,32	0,02
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	830,00	USD 447,2800	371.242,40	0,02
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	553,00	USD 1.827,9600	1.010.861,88	0,06
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	25.236,00	USD 42,0000	1.059.912,00	0,06
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	4.975,00	USD 227,3100	1.130.867,25	0,07
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	11.618,00	USD 81,4100	945.821,38	0,05
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	15.039,00	USD 41,1300	618.554,07	0,04
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	2.359,00	USD 165,5400	390.508,86	0,02
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	11.169,00	USD 40,2600	449.663,94	0,03
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	12.357,00	USD 172,4100	2.130.470,37	0,12
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	86.561,00	USD 10,8500	939.186,85	0,05
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	13.876,00	USD 105,7200	1.466.970,72	0,08
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	7.519,00	USD 52,1300	391.965,47	0,02
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	5.933,00	USD 56,0400	332.485,32	0,02
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	3.169,00	USD 51,6300	163.615,47	0,01
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	6.137,00	USD 23,8500	146.367,45	0,01
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	30.936,00	USD 43,3500	1.341.075,60	0,08
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	5.518,00	USD 320,1200	1.766.422,16	0,10
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	3.345,00	USD 208,7200	698.168,40	0,04
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	1.765,00	USD 404,2200	713.448,30	0,04
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	9.486,00	USD 74,0700	702.628,02	0,04
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	6.001,00	USD 529,1500	3.175.429,15	0,18
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	12.755,00	USD 29,4000	374.997,00	0,02
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.399,00	USD 143,2100	200.350,79	0,01
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	12.985,00	USD 51,8100	672.752,85	0,04
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	21.586,00	USD 49,2100	1.062.247,06	0,06
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	3.103,00	USD 121,3100	376.424,93	0,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	27.627,00	USD 110,8700	3.063.005,49	0,18
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	5.657,00	USD 80,0400	452.786,28	0,03
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	1.988,00	USD 124,2900	247.088,52	0,01
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	STK	3.035,00	USD 180,0600	546.482,10	0,03
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	6.711,00	USD 707,7500	4.749.710,25	0,27
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	959,00	USD 1.040,2400	997.590,16	0,06
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	17.327,00	USD 20,3800	353.124,26	0,02
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	6.642,00	USD 126,8700	842.670,54	0,05
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	2.874,00	USD 73,8200	212.158,68	0,01
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	3.913,00	USD 383,1000	1.499.070,30	0,09
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	3.026,00	USD 73,0500	221.049,30	0,01
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	3.200,00	USD 165,9500	531.040,00	0,03
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	6.073,00	USD 138,5400	841.353,42	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	28.500,00	USD 20,4500	582.825,00	0,03
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	5.631,00	USD 266,3400	1.499.760,54	0,09
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	5.466,00	USD 65,1600	356.164,56	0,02
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	22.359,00	USD 366,6400	8.197.703,76	0,47
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	6.213,00	USD 30,2500	187.943,25	0,01
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	8.981,00	USD 186,1300	1.671.633,53	0,10
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	18.689,00	USD 24,4600	457.132,94	0,03
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	1.118,00	USD 408,4100	456.602,38	0,03
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	2.682,00	USD 244,4800	655.695,36	0,04
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	1.837,00	USD 143,6000	263.793,20	0,02
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	31.547,00	USD 16,7600	528.727,72	0,03
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.666,00	USD 175,5700	292.499,62	0,02
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	1.773,00	USD 536,3400	950.930,82	0,05
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	5.960,00	USD 247,2500	1.473.610,00	0,08
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	4.127,00	USD 68,1000	281.048,70	0,02
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	8.898,00	USD 83,1800	740.135,64	0,04
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012	STK	1.532,00	USD 314,1800	481.323,76	0,03
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	93.936,00	USD 22,4000	2.104.166,40	0,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	12.237,00	USD	183,4700	2.245.122,39	0,13
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	11.438,00	USD	46,8300	535.641,54	0,03
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	8.629,00	USD	24,4800	211.237,92	0,01
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	19.579,00	USD	294,7800	5.771.497,62	0,33
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	5.586,00	USD	73,5500	410.850,30	0,02
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	6.214,00	USD	787,6300	4.894.332,82	0,28
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	8.467,00	USD	543,4100	4.601.052,47	0,27
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	10.000,00	USD	15,7700	157.700,00	0,01
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	3.926,00	USD	157,5900	618.698,34	0,04
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	2.377,00	USD	98,2000	233.421,40	0,01
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	2.735,00	USD	218,1000	596.503,50	0,03
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.597,00	USD	180,1700	287.731,49	0,02
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089	STK	2.647,00	USD	131,4500	347.948,15	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	52.233,00	USD	152,7500	7.978.590,75	0,46
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	14.755,00	USD	105,6200	1.558.423,10	0,09
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	60.660,00	USD	289,9100	17.585.940,60	1,01
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	7.082,00	USD	39,9300	282.784,26	0,02
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	5.555,00	USD	79,5300	441.789,15	0,03
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025	STK	41.232,00	USD	20,9300	862.985,76	0,05
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	29.277,00	USD	33,0600	967.897,62	0,06
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	20.440,00	USD	17,4200	356.064,80	0,02
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	3.988,00	USD	163,8600	653.473,68	0,04
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	7.386,00	USD	128,9200	952.203,12	0,05
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	42.745,00	USD	29,4000	1.256.703,00	0,07
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	2.675,00	USD	895,7400	2.396.104,50	0,14
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	16.918,00	USD	25,8200	436.822,76	0,03
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	14.381,00	USD	71,7300	1.031.549,13	0,06
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	1.938,00	USD	262,5100	508.744,38	0,03
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062	STK	26.799,00	USD	97,3400	2.608.614,66	0,15
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	3.167,00	USD	51,8500	164.208,95	0,01
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	7.107,00	USD	43,5100	309.225,57	0,02
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	5.410,00	USD	110,6100	598.400,10	0,03
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071	STK	694,00	USD	573,2400	397.828,56	0,02
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	10.503,00	USD	469,1800	4.927.797,54	0,28
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	3.002,00	USD	151,2800	454.142,56	0,03
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	5.704,00	USD	37,0100	211.105,04	0,01
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	4.261,00	USD	91,6600	390.563,26	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	12.178,00	USD	221,8700	2.701.932,86	0,16
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	2.416,00	USD	237,5800	573.993,28	0,03
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	5.673,00	USD	57,8600	328.239,78	0,02
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	3.462,00	USD	193,9900	671.593,38	0,04
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	6.431,00	USD	166,1100	1.068.253,41	0,06
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	828,00	USD	223,3400	184.925,52	0,01
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	5.014,00	USD	273,2100	1.369.874,94	0,08
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	11.324,00	USD	218,6400	2.475.879,36	0,14
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	1.367,00	USD	548,9600	750.428,32	0,04
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.171,00	USD	64,3600	332.805,56	0,02
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	18.498,00	USD	561,9400	10.394.766,12	0,60
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070	STK	6.260,00	USD	30,8900	193.371,40	0,01
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	5.485,00	USD	75,8200	415.872,70	0,02
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	15.520,00	USD	292,1700	4.534.478,40	0,26
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	2.719,00	USD	732,7800	1.992.428,82	0,11
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	28.271,00	USD	87,1700	2.464.383,07	0,14
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	52.711,00	USD	79,1600	4.172.602,76	0,24
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	48.182,00	USD	738,0900	35.562.652,38	2,05
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	13.638,00	USD	80,4200	1.096.767,96	0,06
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	473,00	USD	1.174,7200	555.642,56	0,03
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	6.658,00	USD	34,3900	228.968,62	0,01
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	11.668,00	USD	70,3700	821.077,16	0,05
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	22.795,00	USD	123,2500	2.809.483,75	0,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	159.879,00	USD	497,4100	79.525.413,39	4,59
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	7.228,00	USD	27,5900	199.420,52	0,01
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	1.128,00	USD	104,8400	118.259,52	0,01
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	1.286,00	USD	297,9000	383.099,40	0,02
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	4.128,00	USD	48,0900	198.515,52	0,01
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	28.644,00	USD	67,4400	1.931.751,36	0,11
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	1.064,00	USD	731,3800	778.188,32	0,04
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	15.964,00	USD	62,6400	999.984,96	0,06
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	3.447,00	USD	501,5900	1.728.980,73	0,10
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	26.845,00	USD	140,8600	3.781.386,70	0,22
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	7.590,00	USD	36,4800	276.883,20	0,02
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	3.598,00	USD	420,4600	1.512.815,08	0,09
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.702,00	USD	576,7400	981.611,48	0,06
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	8.943,00	USD	89,4200	799.683,06	0,05
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	4.590,00	USD	106,5500	489.064,50	0,03
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	9.467,00	USD	1.339,1300	12.677.543,71	0,73
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	21.861,00	USD	58,2600	1.273.621,86	0,07
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	8.515,00	USD	29,7200	253.065,80	0,01
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088	STK	2.638,00	USD	34,3100	90.509,78	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	43.147,00	USD 69,4200	2.995.264,74	0,17
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	25.593,00	USD 71,0400	1.818.126,72	0,10
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	8.895,00	USD 40,3400	358.824,30	0,02
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025	STK	1.181,00	USD 214,3700	253.170,97	0,01
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	4.900,00	USD 255,9700	1.254.253,00	0,07
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.568,00	USD 126,7900	579.176,72	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	9.187,00	USD 20,2800	186.312,36	0,01
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	4.355,00	USD 160,5800	699.325,90	0,04
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	5.436,00	USD 129,5400	704.179,44	0,04
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	528.766,00	USD 157,9900	83.539.740,34	4,82
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	68,00	USD 7.385,6600	502.224,88	0,03
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	5.561,00	USD 218,4900	1.215.022,89	0,07
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	18.630,00	USD 90,1300	1.679.121,90	0,10
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	14.669,00	USD 42,0100	616.244,69	0,04
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	3.830,00	USD 162,3000	621.609,00	0,04
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	4.243,00	USD 71,9400	305.241,42	0,02
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	9.525,00	USD 52,4100	499.205,25	0,03
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	12.988,00	USD 81,6300	1.060.210,44	0,06
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	28.564,00	USD 218,6300	6.244.947,32	0,36
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	8.872,00	USD 99,0200	878.505,44	0,05
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	11.433,00	USD 95,0600	1.086.820,98	0,06
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	2.054,00	USD 188,4500	387.076,30	0,02
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	STK	42.946,00	USD 136,3200	5.854.398,72	0,34
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	14.625,00	USD 204,6400	2.992.860,00	0,17
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	11.100,00	USD 12,9000	143.190,00	0,01
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	2.814,00	USD 698,4700	1.965.494,58	0,11
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	7.043,00	USD 145,4600	1.024.474,78	0,06
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.056,00	USD 231,4000	244.358,40	0,01
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	21.701,00	USD 74,3200	1.612.818,32	0,09
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	3.625,00	USD 102,6600	372.142,50	0,02
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	30.150,00	USD 132,0400	3.981.006,00	0,23
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	117.498,00	USD 24,2400	2.848.151,52	0,16
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK	54.733,00	USD 13,9400	762.978,02	0,04
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	8.280,00	USD 119,3000	987.804,00	0,06
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	2.477,00	USD 89,4700	221.617,19	0,01
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	8.531,00	USD 186,4200	1.590.349,02	0,09
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	878,00	USD 291,4800	255.919,44	0,01
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	5.177,00	USD 113,7500	588.883,75	0,03
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	16.131,00	USD 33,8900	546.679,59	0,03
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	4.815,00	USD 79,4300	382.455,45	0,02
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	52.112,00	USD 159,3200	8.302.483,84	0,48
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	13.278,00	USD 266,8600	3.543.367,08	0,20
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	7.834,00	USD 107,4400	841.684,96	0,05
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	2.576,00	USD 172,3400	443.947,84	0,03
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	10.944,00	USD 84,1800	921.265,92	0,05
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	4.922,00	USD 105,4600	519.074,12	0,03
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	22.987,00	USD 159,2600	3.660.909,62	0,21
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	3.150,00	USD 378,0800	1.190.952,00	0,07
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.573,00	USD 179,6300	462.187,99	0,03
Ralliant Corp. Registered Shares	US7509401086	STK	2.506,33	USD 48,4900	121.531,94	0,01
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	1.014,00	USD 274,2800	278.119,92	0,02
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	4.045,00	USD 153,3700	620.381,65	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	2.300,00	USD 525,0000	1.207.500,00	0,07
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	20.484,00	USD 23,5200	481.783,68	0,03
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.412,00	USD 246,6100	1.088.043,32	0,06
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	3.207,00	USD 258,0000	827.406,00	0,05
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	2.765,00	USD 96,7200	267.430,80	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.549,00	USD 332,1700	846.701,33	0,05
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	4.965,00	USD 56,4200	280.125,30	0,02
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	2.278,00	USD 566,8400	1.291.261,52	0,07
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	7.425,00	USD 127,5800	947.281,50	0,05
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	5.416,00	USD 313,1400	1.695.966,24	0,10
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	7.061,00	USD 527,2900	3.723.194,69	0,21
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	22.139,00	USD 272,6900	6.037.083,91	0,35
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	30.423,00	USD 33,8000	1.028.297,40	0,06
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	4.332,00	USD 144,3300	625.237,56	0,04
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	13.780,00	USD 75,7700	1.044.110,60	0,06
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	4.685,00	USD 1.028,0800	4.816.554,80	0,28
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	5.074,00	USD 343,3600	1.742.208,64	0,10
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	3.528,00	USD 74,5200	262.906,56	0,02
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	2.851,00	USD 65,5700	186.940,07	0,01
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	10.206,00	USD 43,1500	440.388,90	0,03
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.170,00	USD 311,1800	364.080,60	0,02
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018	STK	2.708,00	USD 75,8400	205.374,72	0,01
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	23.509,00	USD 91,8300	2.158.831,47	0,12
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	12.888,00	USD 32,4400	418.086,72	0,02
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	3.309,00	USD 67,7500	224.184,75	0,01
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	24.663,00	USD 91,6300	2.259.870,69	0,13
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	6.770,00	USD 106,3400	719.921,80	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	3.613,00	USD	128,0100	462.500,13	0,03
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	2.077,00	USD	240,2200	498.936,94	0,03
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	7.330,00	USD	395,6300	2.899.967,90	0,17
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	US86800U3023	STK	10.710,00	USD	49,0100	524.897,10	0,03
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	8.921,00	USD	66,7400	595.387,54	0,03
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	3.329,00	USD	512,6800	1.706.711,72	0,10
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	11.167,00	USD	75,7400	845.788,58	0,05
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	11.169,00	USD	238,2600	2.661.125,94	0,15
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	4.983,00	USD	96,5000	480.859,50	0,03
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	3.465,00	USD	242,8500	841.475,25	0,05
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	5.519,00	USD	87,8100	484.623,39	0,03
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013	STK	4.952,00	USD	174,0800	862.044,16	0,05
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	10.136,00	USD	98,6500	999.916,40	0,06
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE0001VNQZ81	STK	6.759,00	USD	168,6700	1.140.040,53	0,07
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	1.027,00	USD	512,3100	526.142,37	0,03
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.511,00	USD	89,9200	315.709,12	0,02
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	55.220,00	USD	317,6600	17.541.185,20	1,01
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	19.491,00	USD	207,6200	4.046.721,42	0,23
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01	US88262P1021	STK	404,00	USD	1.056,3900	426.781,56	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	8.220,00	USD	405,4600	3.332.881,20	0,19
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	24.703,00	USD	123,4900	3.050.573,47	0,18
TKO Group Holdings Inc. Reg. Shares Class A o.N.	US87256C1018	STK	1.445,00	USD	181,9500	262.917,75	0,02
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	11.745,00	USD	52,7700	619.783,65	0,04
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	4.833,00	USD	437,4100	2.114.002,53	0,12
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	1.185,00	USD	1.520,6400	1.801.958,40	0,10
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	4.912,00	USD	267,5400	1.314.156,48	0,08
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	5.483,00	USD	75,9800	416.598,34	0,02
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	28.817,00	USD	42,9900	1.238.842,83	0,07
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	909,00	USD	592,8400	538.891,56	0,03
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	6.391,00	USD	55,9400	357.512,54	0,02
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	33.578,00	USD	45,2500	1.519.404,50	0,09
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	45.560,00	USD	93,3000	4.250.748,00	0,25
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.065,00	USD	467,8200	498.228,30	0,03
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	13.139,00	USD	230,0800	3.023.021,12	0,17
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	7.162,00	USD	79,6300	570.310,06	0,03
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	15.652,00	USD	100,9400	1.579.912,88	0,09
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	1.516,00	USD	753,4000	1.142.154,40	0,07
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	19.055,00	USD	311,9700	5.944.588,35	0,34
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	1.471,00	USD	181,1500	266.471,65	0,02
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	6.511,00	USD	134,4200	875.208,62	0,05
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	4.701,00	USD	100,9500	474.565,95	0,03
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	1.997,00	USD	288,8000	576.733,60	0,03
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	3.193,00	USD	311,5000	994.619,50	0,06
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	91.328,00	USD	43,2700	3.951.762,56	0,23
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	5.513,00	USD	445,2000	2.454.387,60	0,14
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	26.574,00	USD	8,9300	237.305,82	0,01
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,00001	US92826C8394	STK	38.992,00	USD	355,0500	13.844.109,60	0,80
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027	STK	7.381,00	USD	193,8100	1.430.511,61	0,08
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	2.913,00	USD	260,8200	759.768,66	0,04
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	15.715,00	USD	11,4800	180.408,20	0,01
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	96.852,00	USD	97,7800	9.470.188,56	0,55
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	37.710,00	USD	124,0100	4.676.417,10	0,27
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	48.409,00	USD	11,4600	554.767,14	0,03
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	7.917,00	USD	228,8200	1.811.567,94	0,10
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	1.320,00	USD	349,0400	460.732,80	0,03
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	6.915,00	USD	104,2000	720.543,00	0,04
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	74.559,00	USD	80,1200	5.973.667,08	0,34
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	1.624,00	USD	218,8000	355.331,20	0,02
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	6.865,00	USD	63,9900	439.291,35	0,03
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	4.004,00	USD	209,3500	838.237,40	0,05
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	26.699,00	USD	62,8100	1.676.964,19	0,10
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	2.670,00	USD	163,3700	436.197,90	0,03
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	2.269,00	USD	306,5000	695.448,50	0,04
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	4.545,00	USD	240,0000	1.090.800,00	0,06
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	2.080,00	USD	93,6700	194.833,60	0,01
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	11.939,00	USD	68,1000	813.045,90	0,05
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	5.276,00	USD	129,3600	682.503,36	0,04
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	6.048,00	USD	148,1800	896.192,64	0,05
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	1.151,00	USD	308,3600	354.922,36	0,02
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	4.594,00	USD	91,2100	419.018,74	0,02
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	9.937,00	USD	155,9500	1.549.675,15	0,09
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797QY62	USD	50.000,00	%	98,1346	49.067.280,00	2,83
REITS							
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	3.470,00	USD	72,6300	252.026,10	0,01
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	10.187,00	USD	221,0200	2.251.530,74	0,13
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	3.065,00	USD	203,5000	623.727,50	0,04
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	3.126,00	USD	67,4700	210.911,22	0,01
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027	STK	2.335,00	USD	112,6900	263.131,15	0,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	9.492,00	USD	102,7300	975.113,16	0,06
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	6.544,00	USD	174,3300	1.140.815,52	0,07
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	2.176,00	USD	795,4700	1.730.942,72	0,10
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	7.501,00	USD	67,4900	506.242,49	0,03
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	1.432,00	USD	283,4000	405.828,80	0,02
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	4.553,00	USD	147,4400	671.294,32	0,04
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	11.827,00	USD	17,5100	207.090,77	0,01
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	15.668,00	USD	15,3600	240.660,48	0,01
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	STK	12.747,00	USD	32,8000	418.101,60	0,02
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	6.370,00	USD	102,5700	653.370,90	0,04
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	13.547,00	USD	21,0200	284.757,94	0,02
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	2.531,00	USD	148,0100	374.613,31	0,02
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	20.027,00	USD	105,1200	2.105.238,24	0,12
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	3.385,00	USD	293,4200	993.226,70	0,06
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	18.021,00	USD	57,6100	1.038.189,81	0,06
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	3.400,00	USD	71,2300	242.182,00	0,01
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	2.364,00	USD	234,8400	555.161,76	0,03
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	6.560,00	USD	160,7600	1.054.585,60	0,06
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	6.560,00	USD	40,8300	267.844,80	0,02
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	8.761,00	USD	63,1500	553.257,15	0,03
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090	STK	22.112,00	USD	32,6000	720.851,20	0,04
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	13.216,00	USD	153,7300	2.031.695,68	0,12
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	16.320,00	USD	25,6900	419.260,80	0,02
Andere Wertpapiere							
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045	STK	14.333,00	USD	133,0300	1.906.718,99	0,11
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797LW51	USD	35.000,00	%	99,8951	34.963.292,00	2,02
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797MG92	USD	40.000,00	%	99,5622	39.824.868,00	2,30
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797MH75	USD	40.000,00	%	99,2299	39.691.972,00	2,29
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797PF82	USD	45.000,00	%	99,7333	44.879.967,00	2,59
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797PG65	USD	40.000,00	%	99,6529	39.861.168,00	2,30
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797PX98	USD	40.000,00	%	99,0739	39.629.576,00	2,28
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797QE09	USD	45.000,00	%	98,8347	44.475.624,00	2,56
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797QP55	USD	40.000,00	%	98,5244	39.409.776,00	2,27
Sonstige Wertpapiere							
Bezugsrechte							
Abiomed Inc. CVR	US003CVR0169	STK	999,00	USD	0,0001	0,10	0,00
Summe Wertpapiervermögen			USD		1.483.450.619,89		85,53
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
S&P 500 E-Mini Index Future 19.09.25		STK	2.008,00	USD	6.253,7500	22.165.410,05	1,28
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put S&P 500 4100 19.09.25		STK	58,00	USD	5,7000	33.060,00	0,00
Put S&P 500 4175 19.09.25		STK	116,00	USD	6,1500	71.340,00	0,00
Put S&P 500 4200 19.09.25		STK	58,00	USD	6,3000	36.540,00	0,00
Put S&P 500 4250 19.09.25		STK	116,00	USD	6,6000	76.560,00	0,00
Put S&P 500 4300 19.09.25		STK	116,00	USD	7,0100	81.316,00	0,00
Put S&P 500 4350 19.09.25		STK	58,00	USD	7,7000	44.660,00	0,00
Put S&P 500 4400 19.09.25		STK	58,00	USD	7,7500	44.950,00	0,00
Put S&P 500 4575 19.09.25		STK	55,00	USD	9,3000	51.150,00	0,00
Put S&P 500 4640 19.09.25		STK	55,00	USD	9,9000	54.450,00	0,00
Put S&P 500 4650 19.09.25		STK	110,00	USD	10,1500	111.650,00	0,01
Put S&P 500 4700 19.09.25		STK	110,00	USD	10,5000	115.500,00	0,01
Put S&P 500 4710 19.09.25		STK	55,00	USD	10,8500	59.675,00	0,00
Put S&P 500 4725 19.09.25		STK	55,00	USD	11,0500	60.775,00	0,00
Put S&P 500 4760 19.09.25		STK	55,00	USD	11,5500	63.525,00	0,00
Put S&P 500 4810 19.09.25		STK	55,00	USD	12,2500	67.375,00	0,00
Put S&P 500 5240 18.07.25		STK	108,00	USD	1,9500	21.060,00	0,00
Put S&P 500 5340 19.09.25		STK	-58,00	USD	28,0000	-162.400,00	-0,01
Put S&P 500 5375 19.09.25		STK	-58,00	USD	30,6500	-177.770,00	-0,01
Put S&P 500 5390 19.09.25		STK	-232,00	USD	30,6500	-711.080,00	-0,04
Put S&P 500 5400 19.09.25		STK	-58,00	USD	30,9000	-179.220,00	-0,01
Put S&P 500 5420 19.09.25		STK	-58,00	USD	30,9800	-179.684,00	-0,01
Put S&P 500 5430 19.09.25		STK	-58,00	USD	33,5000	-194.300,00	-0,01
Put S&P 500 5460 19.09.25		STK	-58,00	USD	34,9000	-202.420,00	-0,01
Put S&P 500 5650 19.09.25		STK	-55,00	USD	49,0300	-269.665,00	-0,02
Put S&P 500 5665 19.09.25		STK	-55,00	USD	51,5500	-283.525,00	-0,02
Put S&P 500 5680 19.09.25		STK	-110,00	USD	53,0500	-583.550,00	-0,03
Put S&P 500 5690 19.09.25		STK	-110,00	USD	54,1000	-595.100,00	-0,03
Put S&P 500 5695 19.09.25		STK	-55,00	USD	54,6000	-300.300,00	-0,02
Put S&P 500 5700 19.09.25		STK	-55,00	USD	55,3000	-304.150,00	-0,02
Put S&P 500 5720 19.09.25		STK	-55,00	USD	57,3000	-315.150,00	-0,02
Put S&P 500 5745 19.09.25		STK	-55,00	USD	60,1000	-330.550,00	-0,02
Put S&P 500 5855 18.07.25		STK	-108,00	USD	9,0500	-97.740,00	-0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 39 16.07.25		STK	2.000,00	USD 0,1400	28.000,00	0,00
Call VIX 50 17.09.25		STK	6.200,00	USD 0,5500	341.000,00	0,02
Call VIX 55 17.09.25		STK	9.400,00	USD 0,4500	423.000,00	0,02
Call VIX 70 17.09.25		STK	6.700,00	USD 0,3200	214.400,00	0,01
Call VIX 75 17.09.25		STK	4.900,00	USD 0,2700	132.300,00	0,01
Call VIX 80 17.09.25		STK	5.200,00	USD 0,2700	140.400,00	0,01
Optionsscheine auf Aktien						
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27		USD	2.767,00	USD 20,7100	57.304,57	0,00
Devisenterminkontrakte Kauf						
Offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf (EUR/USD) 26.09.2025 (Anteilklasse E)		EUR	11.170.000,00	USD	227.767,47	0,01
Summe Derivate				USD	19.836.564,09	1,14
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	6.161,94	USD	7.233,19	0,00
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	34.734.003,34	USD	34.734.003,34	2,00
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	90.718.577,59	USD	90.718.577,59	5,23
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	62.938.803,70	USD	62.938.803,70	3,63
Callgeld(er)						
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	65.000.000,00	USD	65.000.000,00	3,75
Summe Bankguthaben				USD	253.398.617,82	14,61
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	581,02	USD	581,02	0,00
Dividendenforderungen		USD	538.432,77	USD	538.432,77	0,03
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	28.466,67	USD	28.466,67	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	567.480,46	0,03
Bankverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-22.165.410,05	USD	-22.165.410,05	-1,28
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-22.165.410,05	-1,28
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	-0,21	USD	-0,24	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				USD	-0,24	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-258.337,65	USD	-303.249,67	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-333.726,66	USD	-333.726,66	-0,02
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-636.976,33	-0,04
Netto-Fondsvermögen				USD	1.734.450.895,64	100,00 *)
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex						
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex I				USD	3.994,68	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex P				USD	3.923,30	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex X				USD	4.236,95	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex Y				USD	4.251,03	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex E				EUR	2.400,62	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds US EquityFlex Z				USD	1.033,32	
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex						
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex I		STK			46.552,822	
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex P		STK			45.916,646	
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex X		STK			260.695,810	
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex Y		STK			56.850,190	
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex E		STK			4.827,062	
Umlaufende Anteile des Fonds US EquityFlex Z		STK			8.239,000	
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%		85,53
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%		1,14

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

¹⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Kostenpauschalen, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Offene Positionen in USD
Devisenterminkontrakt Kauf (EUR/USD) 26.09.2025 (Anteilklasse E)	EUR	11.170.000,00	USD	-12.959.657,40	13.187.424,87
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					13.187.424,87

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontrakt-größe	Kurs Underlying	Devisen Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
S&P 500 E-Mini Index Future 19.09.25	USD	2.008,00	50,00	6.253,7500	1,000000	627.876.500,00
Summe Futures Kauf						627.876.500,00

Optionen ¹⁾	Währung	Kontrakte	Kontrakt-größe	Kurs Underlying	Devisen Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 500 5340 19.09.25	USD	-58,00	100,00	6.204,9500	1,000000	35.988.710,00
Put S&P 500 5375 19.09.25	USD	-58,00	100,00	6.204,9500	1,000000	35.988.710,00
Put S&P 500 5390 19.09.25	USD	-232,00	100,00	6.204,9500	1,000000	143.954.840,00
Put S&P 500 5400 19.09.25	USD	-58,00	100,00	6.204,9500	1,000000	35.988.710,00
Put S&P 500 5420 19.09.25	USD	-58,00	100,00	6.204,9500	1,000000	35.988.710,00
Put S&P 500 5430 19.09.25	USD	-58,00	100,00	6.204,9500	1,000000	35.988.710,00
Put S&P 500 5460 19.09.25	USD	-58,00	100,00	6.204,9500	1,000000	35.988.710,00
Put S&P 500 5650 19.09.25	USD	-55,00	100,00	6.204,9500	1,000000	34.127.225,00
Put S&P 500 5665 19.09.25	USD	-55,00	100,00	6.204,9500	1,000000	34.127.225,00
Put S&P 500 5680 19.09.25	USD	-110,00	100,00	6.204,9500	1,000000	68.254.450,00
Put S&P 500 5690 19.09.25	USD	-110,00	100,00	6.204,9500	1,000000	68.254.450,00
Put S&P 500 5695 19.09.25	USD	-55,00	100,00	6.204,9500	1,000000	34.127.225,00
Put S&P 500 5700 19.09.25	USD	-55,00	100,00	6.204,9500	1,000000	34.127.225,00
Put S&P 500 5720 19.09.25	USD	-55,00	100,00	6.204,9500	1,000000	34.127.225,00
Put S&P 500 5745 19.09.25	USD	-55,00	100,00	6.204,9500	1,000000	34.127.225,00
Put S&P 500 5855 18.07.25	USD	-108,00	100,00	6.204,9500	1,000000	67.013.460,00
Summe Optionen						768.172.810,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2025
Euro	(EUR)	0,851898	= 1	USD

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 20.
Der beigeefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

US EquityFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds US EquityFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

	USD
Erträge	
Dividendenerträge	4.622.815,31
Erträge aus REITS	304.340,70
Zinserträge aus Wertpapieren	9.881.339,17
Zinsen aus Geldanlagen	4.581.371,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	-156.533,36
Erträge insgesamt	19.233.333,24
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-1.343.875,26
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-11.781,48
Verwaltungsvergütung	-177.675,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-123.805,02
Verwahrstellenvergütung	-241.501,33
Vertriebsprovision	-113.386,39
Prüfungskosten	-10.725,42
Taxe d'abonnement	-200.944,80
Veröffentlichungskosten	-4.479,08
Register- und Transferstellenvergütung	-5.547,52
Zinsaufwendungen	-145.811,51
Regulatorische Kosten	-13.179,13
Sonstige Aufwendungen	-275.674,12
Ordentlicher Aufwandsausgleich	49.890,71
Aufwendungen insgesamt	-2.618.496,09
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	16.614.837,15
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	125.237.458,54
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-546.728,02
Realisierte Verluste	-193.047.072,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.559.997,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-66.796.344,30
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	-50.181.507,15
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	91.287.088,83
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-56.653,62
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	91.230.435,21
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich	41.048.928,06

Vermögensentwicklung des Fonds US EquityFlex

	USD
Netto-Fondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	1.727.520.809,09
Mittelzuflüsse	96.471.548,02
Mittelabflüsse	-129.683.762,29
Mittelzufluss/- abfluss netto	-33.212.214,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-906.627,24
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich	41.048.928,06
Netto-Fondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	1.734.450.895,64

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - 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.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich 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 Netto-Liquidationswert, 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss 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 realisierten 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.
- 5. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen 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.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der Fonds war während des Berichtszeitraums in nicht materiellem Umfang in Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert.

Sofern die Investments und die Besonderheiten zum Ende des Berichtszeitraums noch bestanden, sind diese Wertpapiere in der Vermögensaufstellung als "Sonstige Wertpapiere" gekennzeichnet.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

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

Höhe der für die im Berichtszeitraum angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum 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.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex („Benchmark“). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Berichtszeitraums des Fonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

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

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	22,33	0,00%
US EquityFlex	Y	USD	11.759,15	0,01%
US EquityFlex	E	EUR	0,00	0,00%
US EquityFlex	Z	USD	0,00	0,00%

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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Ende des Berichtszeitraums folgende Sicherheiten gestellt:

Wertpapiere

Kontrahent	Besichertes Geschäft	ISIN	Wertpapier	Währung	Bestand
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797LW51	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797PF82	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	45.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797PG65	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797MG92	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797MH75	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797PX98	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797QE09	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	45.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US912797QP55	0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	USD	40.000.000,00

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Mit Wirkung zum 15. Mai 2025 ist Herr David Rhydderch aus dem Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 08. August 2025 ist BiMS S.à R.L.-S, vertreten durch Herr Frederic Bilas, zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt worden.

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
US EquityFlex	Z	A40KR1	LU2869648779
US EquityFlex	ZF *)	A40KR0	LU2869648696

*) Anteilklasse derzeit inaktiv.

Ertragsverwendung

Gemäß Verkaufsprospekt ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen des Fonds (teilweise) auszuschütten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen getätigt.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 Anteilinhaber 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.

Preisveröffentlichung

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 kann bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. (www.fundrock.com).

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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums 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 Ende des Berichtszeitraums beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 30. Juni 2025 aus Short-Put-Optionen auf USD 689.379.500,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von USD 561.152.000,00 gegenüber.

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 Bank AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter 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 Berichtszeitraums 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 aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fee (PF).

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
US EquityFlex	I	0,63 %	0,63 %
US EquityFlex	P	1,31 %	1,31 %
US EquityFlex	X	0,11 %	0,11 %
US EquityFlex	Y	0,15 %	0,16 %
US EquityFlex	E	0,75 %	0,75 %
US EquityFlex	Z ¹⁾	0,48 %	0,48 %

1) Für den Zeitraum seit Auflage am 22. Oktober 2024 bis zum 30. Juni 2025.

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. Dezember 2024)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2024	31. Dez 2023	31. Dez 2022
US EquityFlex	I	27,72 %	32,35 %	-25,14 %
US EquityFlex	P	26,92 %	31,57 %	-25,59 %
US EquityFlex	X	28,30 %	33,06 %	-24,73 %
US EquityFlex	Y	28,27 %	32,99 %	-24,76 %
US EquityFlex	E	25,44 %	28,68 %	-27,55 %
US EquityFlex	Z	1,13 % ¹⁾	-	-

1) Für den Zeitraum seit Auflage am 22. Oktober 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

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.