



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

OptoFlex

-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. K1777

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	13
Vermögensentwicklung des Fonds	13
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	14
Anhang zum Jahresabschluss	16
Prüfungsvermerk	21
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	24
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	29
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	31

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 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 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 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen grundsätzlich Produkte mit ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen. Eine detaillierte Darstellung der Angaben zu Artikel 8 SFDR für die betroffenen Teilfonds finden sich ab Seite 31 in diesem Bericht.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:

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

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

FERI AG ¹⁾
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Verwahrstelle

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

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

FERI AG ¹⁾
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe
www.feri.de

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

seit dem 1. Januar 2023:
Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG ²⁾
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle

in der Schweiz

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

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

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

¹⁾ Mit Wirkung zum 17. Juli 2023 wurde die Feri Trust GmbH in FERI AG umfirmiert.

²⁾ Wechsel des Dienstleisters zum 1. Januar 2023. Bis zum 31. Dezember 2022: UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien.

Management und Verwaltung

Zahlstelle in Liechtenstein

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

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 Jahr 2023 war an den Börsen ein krisenhaftes Jahr, das von entsprechenden Kursschwankungen geprägt war. Die Zinspolitik der Notenbanken, die Inflationsentwicklung sowie die sich unterjährig ändernden Zinserwartungen beeinflussten sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte deutlich. Hinzu kam eine angespannte geopolitische Lage, welche geprägt war durch den fortwährenden Krieg in der Ukraine und dem ab Oktober 2023 eskalierenden Konflikt im Nahen Osten. Vor diesem Hintergrund entwickelten sich die Aktienmärkte im vergangenen Jahr für viele Marktteilnehmer überraschend positiv. Die Aktienmärkte werteten insbesondere im vierten Quartal auf, nachdem niedrigere Inflationszahlen die Hoffnung auf mögliche Zinssenkungen im Jahr 2024 beflügelt hatten.

Die US-amerikanischen Aktienmärkte wiesen im Jahresverlauf ein wechselhaftes Bild hinsichtlich ihrer Volatilität auf. Der Volatilitätsindex VIX notierte zu Jahresbeginn noch auf relativ hohem Niveau, baute sich im weiteren Verlauf und insbesondere gegen Ende Mai, mit der Einigung im US-Schuldenstreit, jedoch deutlich ab. Der S&P 500 konnte bis zum Ende der ersten Jahreshälfte bereits mehr als 16 Prozent an Wert gewinnen. Der VIX notierte zu diesem Zeitpunkt unterhalb der 14-Punkte-Marke und erreichte damit den niedrigsten Stand seit dem Corona-Ausbruch. Die Abwärtsbewegung des S&P 500 im Herbst führte zu einem kurzfristigen Anstieg des VIX auf über 21 Punkte. Mit der ab November eingesetzten Erholung des Aktienmarktes folgte die entsprechende Abwärtsbewegung des VIX in den Bereich seines Jahrestiefs. Auf Jahresbasis wies der Index einen Durchschnittskurs von rund 17 Punkten auf und notierte damit nur leicht unterhalb des Durchschnitts der vergangenen zehn Jahre. In der Gesamtschau war der VIX im Jahr 2023 gewöhnlich volatil. In Bezug auf die OptoFlex-Strategie lässt sich für das Jahr 2023 zusammenfassend festhalten, dass sich die Strategie mit ihrer Anpassungsfähigkeit an verschiedene Volatilitätsszenarien bewährte.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 ergeben sich folgende Performances¹⁾:

Anteilklasse	Performance
OptoFlex I	11,33%
OptoFlex P	10,45%
OptoFlex X	11,91%
OptoFlex Y	11,86%
OptoFlex V	11,12%
OptoFlex V1	11,12%
OptoFlex F *)	6,71%
OptoFlex S (CHF Hedged)	9,20%
OptoFlex U (USD Hedged)	13,47%

*) Die Anteilsklasse OptoFlex F war per 13.07.2023 nicht mehr kapitalisiert und wurde daher vorübergehend geschlossen.

Der systematische und prognosefreie Handelsansatz lieferte die für dieses Marktumfeld erwartbaren Erträge. Der Optionshandel wurde nach den Vorgaben stringent und strategiekonform umgesetzt. Um Zinsänderungs- und Ausfallrisiken zu minimieren, wurde im Basisportfolio des OptoFlex in EUR-denominierte Staatsanleihen mit kurzer Restlaufzeit sowie in staatsnahe Floating Rate Notes investiert. Zusätzlich wurden Zinserträge aus Callgeldern und Kassenbeständen vereinnahmt. In der Strategie werden out-of-the-money Put-Optionen auf den S&P 500 zur Prämienvereinnahmung verkauft. Die Absicherungskomponente, welche aus S&P 500 far-out-of-the-money Put- und VIX-Call-Optionen besteht, konnte die Performance des Fonds im Jahresverlauf glätten. Diese Komponente stellt einen festen Bestandteil der Strategie dar und war mit einem einkalkulierten Prämienaufwand verbunden.

Die implizite Volatilität des amerikanischen Aktienmarktes notiert zum Anfang des neuen Geschäfts- und Kalenderjahres auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Man könnte daraus schließen, dass ein nachteiliges Umfeld für die Optionsstrategie vorliegt. Für den Erfolg ist jedoch die Differenz zwischen der impliziten und der realisierten Volatilität relevant, welche auch auf niedrigem Volatilitätsniveau positiv ausfallen kann. Der Vorteil einer hohen impliziten Volatilität hingegen liegt für die Strategie darin, dass diese Differenz noch größer bzw. noch positiver ausfallen kann, da entsprechend mehr Potenzial vorhanden ist. Für den OptoFlex-Fonds liegt jetzt insgesamt ein erhöhter Erwartungswert vor, da eine höhere Verzinsung des Basisportfolios durch den Renditeanstieg gegeben ist.

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Der Fonds unterliegt Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen grundsätzlich Produkte mit ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen. Eine detaillierte Darstellung der Angaben zu Artikel 8 SFDR findet sich ab Seite 30 in diesem Bericht.

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 2024

LRI Invest S.A.

OptoFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds OptoFlex per 31. Dezember 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 1.092.250.707,65)	1.077.833.101,67
Derivate	3.764.381,01
Bankguthaben	252.152.816,18
Sonstige Vermögensgegenstände	8.522.454,25
Summe Aktiva	1.342.272.753,11
Bankverbindlichkeiten	-620,72
Zinsverbindlichkeiten	-8.351,53
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.917.036,08
Summe Passiva	-1.926.008,33
Netto-Fondsvermögen	1.340.346.744,78

Währungs-Übersicht des Fonds OptoFlex

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	1.140,38	85,08
USD	198,13	14,78
CHF	1,84	0,14
Summe	1.340,35	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds OptoFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	1.077,83	80,41
Summe	1.077,83	80,41

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds OptoFlex

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	631,90	47,15
Frankreich	123,62	9,22
Supranationale Einrichtungen	94,64	7,06
Belgien	74,47	5,56
USA	53,52	3,99
Niederlande	49,90	3,72
Finnland	49,78	3,71
Summe	1.077,83	80,41

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Fonds OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.5.2024	BE0312794663	EUR	25.000,00	%	98,7205	24.680.120,00	1,84
0,000% Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751	EUR	47.900,00	%	99,2050	47.519.195,00	3,55
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(24)	DE000A2TSTS8	EUR	40.000,00	%	97,8990	39.159.600,00	2,92
0,000% Niederlande EO-Anl. 2017(24)	NL0012650469	EUR	50.000,00	%	99,8000	49.900.000,00	3,72
2,000% Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041	EUR	50.000,00	%	99,5580	49.779.000,00	3,71
2,600% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	EUR	50.000,00	%	99,5720	49.786.000,00	3,71
3,865% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1503 v.15(25) FRN	DE000A1RQCE4	EUR	1.000,00	%	99,9740	999.740,00	0,07
3,945% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-ÖPF 0514B/001 v.14(24) FRN	DE000HLB4J76	EUR	15.000,00	%	100,0000	15.000.000,00	1,12
3,975% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24) FRN	XS1133551405	EUR	21.252,00	%	100,1240	21.278.352,48	1,59
3,995% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1501 v.15(25) FRN	DE000A1RQCC8	EUR	3.000,00	%	100,0080	3.000.240,00	0,22
4,002% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1406 v.14(24) FRN	DE000A1RQB29	EUR	3.000,00	%	99,9560	2.998.680,00	0,22
4,002% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-ÖPF 0513B/012 v.14(24) FRN	DE000HLB4JM3	EUR	20.000,00	%	100,0000	20.000.000,00	1,49
4,002% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.2 FRN	DE000SHFM436	EUR	15.000,00	%	99,9500	14.992.500,00	1,12
4,027% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.11(26) Aus.556 FRN	DE000A1K0QM2	EUR	18.000,00	%	100,4020	18.072.360,00	1,35
4,047% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	DE000A1H3630	EUR	15.000,00	%	100,4050	15.060.750,00	1,12
4,052% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.197 v.15(25) FRN	DE000A11QJ08	EUR	17.200,00	%	100,0700	17.212.040,00	1,28
4,052% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583 FRN	DE000A12T9W9	EUR	20.700,00	%	100,0100	20.702.070,00	1,54
4,075% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330 FRN	DE000NRW0FZ2	EUR	15.000,00	%	100,0400	15.006.000,00	1,12
4,092% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26) FRN	DE000A1RQEJ9	EUR	25.000,00	%	100,3500	25.087.500,00	1,87
4,181% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2010(25) FRN	XS0502603136	EUR	20.000,00	%	100,1060	20.021.200,00	1,49
4,185% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.10(25) R.1038 FRN	DE000NRW20Q0	EUR	10.000,00	%	100,5000	10.050.000,00	0,75
4,202% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.15(25) Aus.584 FRN	DE000A161HQ1	EUR	18.550,00	%	100,4150	18.626.982,50	1,39
4,222% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324 FRN	DE000NRW0FT5	EUR	24.000,00	%	100,1000	24.024.000,00	1,79
4,274% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(25) R.1369 FRN	DE000NRW0G82	EUR	15.000,00	%	100,2100	15.031.500,00	1,12
4,529% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 20(25) FRN	DE000A289J74	EUR	40.000,00	%	100,8540	40.341.600,00	3,01
4,637% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26) FRN	DE000A2LQPA5	EUR	30.000,00	%	101,3240	30.397.200,00	2,27
4,641% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2024) FRN	DE000A14JZD8	EUR	15.000,00	%	100,1020	15.015.300,00	1,12
4,656% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 21(26) FRN	DE000A289KD2	EUR	20.000,00	%	101,9730	20.394.600,00	1,52
4,656% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v. 20(26) FRN	DE000A289J82	EUR	10.000,00	%	101,9150	10.191.500,00	0,76
4,662% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25) FRN	DE000A3E5SH3	EUR	10.000,00	%	101,3470	10.134.700,00	0,76
4,674% Sachsen-Anhalt, Land FLR-Landessch. v.18(25) FRN	DE000A2E4DU2	EUR	10.000,00	%	100,6690	10.066.900,00	0,75
4,702% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.18(25) FRN	DE000A2E4DT4	EUR	5.000,00	%	100,8260	5.041.300,00	0,38
4,962% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZT4	EUR	50.000,00	%	102,4400	51.220.000,00	3,82
5,026% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024) FRN	DE000A14JZQ0	EUR	38.150,00	%	100,7100	38.420.865,00	2,87
5,118% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZU2	EUR	50.000,00	%	102,8100	51.405.000,00	3,84
5,715% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28) FRN	XS2292260960	EUR	50.000,00	%	106,6890	53.344.500,00	3,98
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/03 f.21.02.24	DE000BU0E022	EUR	20.000,00	%	99,5020	19.900.400,00	1,48
0,000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	DE000BU0E055	EUR	50.000,00	%	98,6840	49.342.000,00	3,68
4,438% Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24) FRN	DE000A2TR141	EUR	5.000,00	%	100,2710	5.013.550,00	0,37
0,000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	US912797HR13	USD	40.000,00	%	97,9864	35.481.414,02	2,65
5,419% United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BF-2024 FRN	US91282CFD83	USD	20.000,00	%	99,6300	18.038.292,67	1,35
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127613505	EUR	17.500,00	%	99,5060	17.413.550,00	1,30
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921338	EUR	40.000,00	%	97,7200	39.088.000,00	2,92
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921320	EUR	20.000,00	%	97,9730	19.594.600,00	1,46
Summe Wertpapiervermögen					EUR	1.077.833.101,67	80,41

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Derivate						
Optionsrechte auf Aktienindices						
Put S&P 500 3200 15.03.24		STK	137 USD	1,6700	20.711,54	0,00
Put S&P 500 3275 15.03.24		STK	135 USD	1,8750	22.914,50	0,00
Put S&P 500 3325 15.03.24		STK	133 USD	2,0500	24.682,03	0,00
Put S&P 500 3350 15.03.24		STK	265 USD	2,2200	53.256,69	0,00
Put S&P 500 3400 15.03.24		STK	130 USD	2,3200	27.302,77	0,00
Put S&P 500 3450 15.03.24		STK	130 USD	2,4500	28.832,66	0,00
Put S&P 500 3475 15.03.24		STK	129 USD	2,6500	30.946,45	0,00
Put S&P 500 3500 15.03.24		STK	128 USD	2,7500	31.865,30	0,00
Put S&P 500 3550 15.03.24		STK	129 USD	2,9200	34.099,49	0,00
Put S&P 500 3630 15.03.24		STK	129 USD	3,4500	40.288,78	0,00
Put S&P 500 3675 15.03.24		STK	128 USD	3,8000	44.032,05	0,00
Put S&P 500 3690 15.03.24		STK	125 USD	3,8500	43.565,84	0,00
Put S&P 500 3725 15.03.24		STK	127 USD	4,2000	48.286,79	0,00
Put S&P 500 3750 15.03.24		STK	124 USD	4,4000	49.391,21	0,00
Put S&P 500 3780 15.03.24		STK	124 USD	4,6000	51.636,26	0,00
Put S&P 500 3800 15.03.24		STK	124 USD	4,8000	53.881,32	0,00
Put S&P 500 3830 15.03.24		STK	123 USD	5,2000	57.900,69	0,00
Put S&P 500 3875 15.03.24		STK	122 USD	5,5000	60.743,22	0,00
Put S&P 500 3920 15.03.24		STK	122 USD	6,1500	67.921,97	0,01
Put S&P 500 3950 19.01.24		STK	244 USD	0,8100	17.891,64	0,00
Put S&P 500 4050 15.03.24		STK	-137 USD	8,4000	-104.177,79	-0,01
Put S&P 500 4065 19.01.24		STK	245 USD	0,9500	21.070,02	0,00
Put S&P 500 4080 15.03.24		STK	-135 USD	9,5000	-116.100,12	-0,01
Put S&P 500 4090 15.03.24		STK	-133 USD	9,2000	-110.768,12	-0,01
Put S&P 500 4110 15.03.24		STK	-134 USD	9,7000	-117.666,23	-0,01
Put S&P 500 4130 15.03.24		STK	-131 USD	10,1000	-119.775,49	-0,01
Put S&P 500 4150 15.03.24		STK	-130 USD	10,4900	-123.450,87	-0,01
Put S&P 500 4170 15.03.24		STK	-130 USD	11,4000	-134.160,14	-0,01
Put S&P 500 4210 15.03.24		STK	-129 USD	13,3000	-155.316,16	-0,01
Put S&P 500 4275 19.01.24		STK	239 USD	1,8300	39.593,54	0,00
Put S&P 500 4285 15.03.24		STK	-128 USD	15,9000	-184.239,35	-0,01
Put S&P 500 4295 15.03.24		STK	-129 USD	18,0500	-210.786,22	-0,02
Put S&P 500 4300 15.03.24		STK	-129 USD	16,5000	-192.685,47	-0,01
Put S&P 500 4320 15.03.24		STK	-128 USD	17,3500	-201.041,05	-0,01
Put S&P 500 4320 19.01.24		STK	239 USD	1,6750	36.239,99	0,00
Put S&P 500 4325 15.03.24		STK	-125 USD	18,7000	-211.605,49	-0,02
Put S&P 500 4340 15.03.24		STK	-127 USD	18,8000	-216.140,86	-0,02
Put S&P 500 4365 15.03.24		STK	-124 USD	20,3500	-228.434,35	-0,02
Put S&P 500 4380 15.03.24		STK	-124 USD	23,0000	-258.181,32	-0,02
Put S&P 500 4390 15.03.24		STK	-124 USD	22,0500	-247.517,31	-0,02
Put S&P 500 4425 15.03.24		STK	-123 USD	24,3500	-271.131,13	-0,02
Put S&P 500 4495 19.01.24		STK	-244 USD	3,4000	-75.100,71	-0,01
Put S&P 500 4505 15.03.24		STK	-122 USD	31,4000	-346.788,58	-0,03
Put S&P 500 4505 19.01.24		STK	-245 USD	3,5000	-77.626,40	-0,01
Put S&P 500 4510 15.03.24		STK	-122 USD	32,4000	-357.832,80	-0,03
Put S&P 500 4605 19.01.24		STK	-239 USD	6,8700	-148.638,03	-0,01
Put S&P 500 4610 19.01.24		STK	-239 USD	7,2900	-157.725,07	-0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 26 17.01.24		STK	3.500 USD	0,1500	47.526,37	0,00
Call VIX 27 17.01.24		STK	3.900 USD	0,1400	49.427,42	0,00
Call VIX 36 17.01.24		STK	6.500 USD	0,0900	52.957,95	0,00
Call VIX 47,5 20.03.24		STK	12.200 USD	0,2800	309.238,23	0,02
Call VIX 50 20.03.24		STK	9.900 USD	0,2500	224.052,88	0,02
Call VIX 55 20.03.24		STK	2.700 USD	0,2200	53.772,69	0,00
Call VIX 75 20.03.24		STK	9.900 USD	0,1200	107.545,37	0,01
Call VIX 80 20.03.24		STK	5.000 USD	0,1200	54.315,85	0,00
Call VIX 85 20.03.24		STK	8.200 USD	0,1100	81.654,81	0,01
Call VIX 90 20.03.24		STK	2.700 USD	0,0950	23.220,02	0,00
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF/EUR) 22.03.24 (Anteilklasse S)		CHF	94.250.000 EUR		1.932.329,43	0,14
Devisenterminkontrakt Kauf (USD/EUR) 22.03.24 (Anteilklasse U)		USD	24.600.000 EUR		-251.822,03	-0,02
Devisenterminkontrakte Verkauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Verkauf (USD/EUR) 15.03.24		USD	-207.650.000 EUR		4.539.996,33	0,34
Summe Derivate			EUR		3.764.381,01	0,28
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	30.978.846,27 EUR		30.978.846,27	2,31
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	27.168.233,50 EUR		24.594.426,74	1,83
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	98.808.887,38 EUR		89.448.139,57	6,67
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	31.627.679,99 EUR		28.631.403,60	2,14
Callgeld(er)						
Callgeld DekaBank Deutsche Girozentrale (FFM)		EUR	78.500.000,00 EUR		78.500.000,00	5,86
Summe Bankguthaben			EUR		252.152.816,18	18,81
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		EUR	8.325.226,01 EUR		8.325.226,01	0,62
Wertpapierzinsen		USD	186.662,71 EUR		168.979,05	0,01
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	0,25 EUR		0,27	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	85,96 EUR		85,96	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	16,50 EUR		14,93	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	28.148,03 EUR		28.148,03	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		8.522.454,25	0,64
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	-577,08 EUR		-620,72	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten			EUR		-620,72	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-8.351,53 EUR		-8.351,53	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-8.351,53	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-88.606,29 EUR		-95.306,32	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.753.427,77 EUR		-1.753.427,77	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-75.449,80 EUR		-68.301,99	-0,01
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-1.917.036,08	-0,14
Netto-Fondsvermögen			EUR		1.340.346.744,78	100,00^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex I	EUR	1.561,94
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex P	EUR	1.417,73
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex X	EUR	1.685,13
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex Y	EUR	1.677,49
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex S	CHF	1.323,99
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex U	USD	1.587,84
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V	EUR	1.231,88
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V1	EUR	115,36
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex F 1)	EUR	0,00
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex I	STK	447.022,598
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex P	STK	140.174,075
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex X	STK	38.663,198
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex Y	STK	53.919,199
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex S	STK	69.595,949
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex U	STK	15.533,269
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V	STK	135.015,840
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V1	STK	274,000
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex F 1)	STK	0,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	80,41
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,28

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 13. Juli 2023, auf Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung vom 12. Juli 2023, durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF/EUR) 22.03.24 (Anteilklasse S)	CHF	94.250.000,00	EUR	-99.959.697,95	101.892.027,38
Devisenterminkontrakt Kauf (USD/EUR) 22.03.24 (Anteilklasse U)	USD	24.600.000,00	EUR	-22.448.327,78	22.196.505,76
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					124.088.533,14

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Verkauf (USD/EUR) 15.03.24	USD	-207.650.000,00	EUR	191.956.589,06	187.416.592,73
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					187.416.592,73

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Optionen 1)	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put S&P 500 4050 15.03.24	USD	-137,00	100,00	4.769,8300	0,905264	59.155.996,02
Put S&P 500 4080 15.03.24	USD	-135,00	100,00	4.769,8300	0,905264	58.292.404,83
Put S&P 500 4090 15.03.24	USD	-133,00	100,00	4.769,8300	0,905264	57.428.813,65
Put S&P 500 4110 15.03.24	USD	-134,00	100,00	4.769,8300	0,905264	57.860.609,24
Put S&P 500 4130 15.03.24	USD	-131,00	100,00	4.769,8300	0,905264	56.565.222,47
Put S&P 500 4150 15.03.24	USD	-130,00	100,00	4.769,8300	0,905264	56.133.426,88
Put S&P 500 4170 15.03.24	USD	-130,00	100,00	4.769,8300	0,905264	56.133.426,88
Put S&P 500 4210 15.03.24	USD	-129,00	100,00	4.769,8300	0,905264	55.701.631,29
Put S&P 500 4285 15.03.24	USD	-128,00	100,00	4.769,8300	0,905264	55.269.835,69
Put S&P 500 4295 15.03.24	USD	-129,00	100,00	4.769,8300	0,905264	55.701.631,29
Put S&P 500 4300 15.03.24	USD	-129,00	100,00	4.769,8300	0,905264	55.701.631,29
Put S&P 500 4320 15.03.24	USD	-128,00	100,00	4.769,8300	0,905264	55.269.835,69
Put S&P 500 4325 15.03.24	USD	-125,00	100,00	4.769,8300	0,905264	53.974.448,92
Put S&P 500 4340 15.03.24	USD	-127,00	100,00	4.769,8300	0,905264	54.838.040,10
Put S&P 500 4365 15.03.24	USD	-124,00	100,00	4.769,8300	0,905264	53.542.653,33
Put S&P 500 4380 15.03.24	USD	-124,00	100,00	4.769,8300	0,905264	53.542.653,33
Put S&P 500 4390 15.03.24	USD	-124,00	100,00	4.769,8300	0,905264	53.542.653,33
Put S&P 500 4425 15.03.24	USD	-123,00	100,00	4.769,8300	0,905264	53.110.857,74
Put S&P 500 4495 19.01.24	USD	-244,00	100,00	4.769,8300	0,905264	105.358.124,29
Put S&P 500 4505 15.03.24	USD	-122,00	100,00	4.769,8300	0,905264	52.679.062,15
Put S&P 500 4505 19.01.24	USD	-245,00	100,00	4.769,8300	0,905264	105.789.919,88
Put S&P 500 4510 15.03.24	USD	-122,00	100,00	4.769,8300	0,905264	52.679.062,15
Put S&P 500 4605 19.01.24	USD	-239,00	100,00	4.769,8300	0,905264	103.199.146,34
Put S&P 500 4610 19.01.24	USD	-239,00	100,00	4.769,8300	0,905264	103.199.146,34
Summe Optionen						1.524.670.233,12

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 27.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Schweizer Franken	CHF	0,929700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,104650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds OptoFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	31.899.182,80
Zinsen aus Geldanlagen	16.331.844,64
Ordentlicher Ertragsausgleich	-11.289.405,46
Erträge insgesamt	36.941.621,98
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-12.969.817,70
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-744.094,42
Verwaltungsvergütung	-980.581,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-416.665,90
Verwahrstellenvergütung	-483.660,44
Prüfungskosten	-25.641,18
Taxe d'abonnement	-348.844,32
Veröffentlichungskosten	-20.436,22
Register- und Transferstellenvergütung	-8.855,05
Regulatorische Kosten	-59.797,93
Zinsaufwendungen	-874.205,81
Sonstige Aufwendungen	-300.458,69
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.988.386,82
Aufwendungen insgesamt	-13.244.672,34
Ordentlicher Nettoertrag	23.696.949,64
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	285.607.124,26
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-81.057.665,96
Realisierte Verluste	-150.130.529,09
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	40.885.151,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	95.304.080,63
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	119.001.030,27
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	29.325.289,59
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-71.575,25
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	29.253.714,34
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	148.254.744,61

Vermögensentwicklung des Fonds OptoFlex

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.133.178.273,76
Ausschüttungen	-1.370.542,02
Mittelzuflüsse	162.105.869,32
Mittelabflüsse	-1.149.295.134,07
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-987.189.264,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	47.473.533,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	148.254.744,61
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.340.346.744,78

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	447.022,598	EUR	698.221.645,54	1.561,94
31.12.2022	939.224,318	EUR	1.318.996.574,04	1.404,35
31.12.2021	1.023.403,092	EUR	1.537.789.912,61	1.502,62

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	140.174,075	EUR	198.728.885,69	1.417,73
31.12.2022	165.141,557	EUR	212.178.719,28	1.284,83
31.12.2021	174.670,845	EUR	242.070.959,72	1.385,87

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	38.663,198	EUR	65.152.520,59	1.685,13
31.12.2022	53.483,158	EUR	80.617.357,84	1.507,34
31.12.2021	82.256,448	EUR	131.775.258,10	1.602,01

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	53.919,199	EUR	90.449.053,19	1.677,49
31.12.2022	89.511,184	EUR	134.367.068,76	1.501,12
31.12.2021	113.238,251	EUR	180.726.109,43	1.595,98

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	69.595,949	CHF	92.144.085,87	1.323,99
31.12.2022	76.769,823	CHF	93.174.819,73	1.213,69
31.12.2021	65.204,924	CHF	84.736.869,36	1.299,55

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex U

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	15.533,269	USD	24.664.373,64	1.587,84
31.12.2022	12.944,201	USD	18.131.113,70	1.400,71
31.12.2021	9.712,951	USD	14.204.367,04	1.462,42

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	135.015,840	EUR	166.323.626,22	1.231,88
31.12.2022	224.508,502	EUR	249.146.948,57	1.109,74
31.12.2021	198.455,634	EUR	236.191.101,59	1.190,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex V1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	274,000	EUR	31.607,55	115,36
31.12.2022	275,000	EUR	28.579,04	103,92
31.12.2021	275,000	EUR	30.649,47	111,45

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex F

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
12.07.2023 ¹⁾	11.400,000	EUR	12.396.107,40	1.087,38
31.12.2022	26.000,000	EUR	26.495.372,29	1.019,05
31.12.2021	26.000,000	EUR	28.564.581,82	1.098,64

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 13. Juli 2023, auf Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung vom 12. Juli 2023, durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds OptoFlex (der "Fonds") ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 3. Dezember 2012 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").

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.

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 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.

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 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.

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 unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark		
OptoFlex	I	euroSTR Euro Short- Term Rate		
OptoFlex	P	euroSTR Euro Short- Term Rate		
OptoFlex	X	euroSTR Euro Short- Term Rate		
OptoFlex	Y	euroSTR Euro Short- Term Rate		
OptoFlex	S	Swiss Average Rate Overnight (SARON)		
OptoFlex	U	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)		
OptoFlex	V	euroSTR Euro Short- Term Rate		
OptoFlex	V1	euroSTR Euro Short- Term Rate		
OptoFlex	F	-		

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
OptoFlex	I	EUR	294.346,64	0,03 %
OptoFlex	P	EUR	0,00	0,00 %
OptoFlex	X	EUR	149.276,66	0,20 %
OptoFlex	Y	EUR	212.005,47	0,20 %
OptoFlex	S	CHF	30.801,63	0,03 %
OptoFlex	U	USD	60.265,46	0,29 %
OptoFlex	V	EUR	0,00	0,00 %
OptoFlex	V1	EUR	0,00	0,00 %
OptoFlex	F	EUR	-	-

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 EUR 3.536.756,55.

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten gestellt:

Wertpapiere

Kontrahent	Besichertes Geschäft	ISIN	Wertpapier	Währung	Bestand
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000A14JZD8	4,641% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2024) FRN	EUR	15.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000A14JZQ0	5,026% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024) FRN	EUR	38.150.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	BE0312794663	Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.5.2024	EUR	25.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FR0127613505	0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	EUR	17.500.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000BU0E055	0,000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/06 f.15.05.24	EUR	50.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000BU0E022	0,000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/03 f.21.02.24	EUR	20.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	XS1133551405	3,975% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24) FRN	EUR	21.252.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	XS0502603136	4,181% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2010(25) FRN	EUR	20.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000A1RQB29	4,002% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1406 v.14(24) FRN	EUR	3.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000A2TR141	4,438% Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24) FRN	EUR	5.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000A1H3630	4,047% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	EUR	15.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	NL0012650469	0,000% Niederlande EO-Anl. 2017(24)	EUR	50.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000A12T9W9	4,052% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583 FRN	EUR	20.700.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000NRW0FZ2	4,075% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330 FRN	EUR	15.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FR0013344751	0,000% Frankreich EO-OAT 2018(24)	EUR	47.900.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FI4000079041	2,000% Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	EUR	50.000.000,00

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 Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Angaben zu Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

Die Angaben sind im Anhang zum Jahresbericht im ungeprüften Teil enthalten.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während 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.

Mit Wirkung zum 15. Februar 2023 wurde der Fonds von Artikel 6 auf Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor umgestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen ab diesem Zeitpunkt grundsätzlich Produkte mit ökologischen und / oder sozialen Merkmalen.

Mit Wirkung zum 17. Juli 2023 hat sich die Rechtsform des Investmentmanagers zu einer Aktiengesellschaft geändert. Die Feri Trust GmbH wurde in FERI AG umfirmiert.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 übernimmt der Investment Manager FERI AG auch die Vertriebsstellenfunktion des Fonds.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
OptoFlex

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 OptoFlex (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 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 2023;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023;
- 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 betreffend die 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, 25. April 2024

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
OptoFlex	I	A1J4YY	LU0834815101
OptoFlex	P	A1J4YZ	LU0834815366
OptoFlex	X	A1J4Y0	LU0834815523
OptoFlex	Y	A1J4Y1	LU0834815879
OptoFlex	S	A141CZ	LU1302924029
OptoFlex	U	A2ADGL	LU1348800076
OptoFlex	G ¹⁾	A2DVGR	LU1656933618
OptoFlex	V	A2H6V0	LU1711753480
OptoFlex	V1	A2P66H	LU2191241475
OptoFlex	F ²⁾	A2P66G	LU2191241558

1) Die Anteilklasse ist derzeit inaktiv.

2) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 13. Juli 2023, auf Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung vom 12. Juli 2023, durch Rückgabe aller Anteilscheine durch die Anleger geschlossen.

Ertragsverwendung

Gemäß Verkaufsprospekt ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen des Fonds (teilweise) auszuschütten. Im Dezember 2023 fand eine Zwischenausschüttung eines Teils der bis zum Ex-Tag erwirtschafteten Erträge des Geschäftsjahres 2023 statt.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
OptoFlex	I	04.12.2023	EUR	1,56
OptoFlex	P	04.12.2023	EUR	1,41
OptoFlex	X	04.12.2023	EUR	1,68
OptoFlex	Y	04.12.2023	EUR	1,67
OptoFlex	S	04.12.2023	CHF	1,32
OptoFlex	U	04.12.2023	USD	1,58
OptoFlex	V	04.12.2023	EUR	1,23
OptoFlex	V1	04.12.2023	EUR	0,12

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 31.12.2023	Performance-Fee per 31.12.2023
OptoFlex	I	0,84 %	0,03 %
OptoFlex	P	1,68 %	0,00 %
OptoFlex	X	0,14 %	0,20 %
OptoFlex	Y	0,18 %	0,20 %
OptoFlex	S	0,85 %	0,03 %
OptoFlex	U	0,85 %	0,29 %
OptoFlex	V	1,08 %	0,00 %
OptoFlex	V1	1,08 %	0,00 %
OptoFlex	F ¹⁾	1,65 %	-

1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 12. Juli 2023.

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 31.12.2023
OptoFlex	51,36 %

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
OptoFlex	41,54 %

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. Das Referenzportfolio besteht aus einer Kombination des S&P 500 Index (110%) und des CBOE SPX Volatility Index (-10%).

Minimale Auslastung des VaR-Limits	2,47 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	63,38 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	25,19 %

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).

ESG Methodologie nach Artikel 8

Der Fonds unterliegt Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor:

Neben der klassischen finanziellen Analyse integriert der aktive Auswahlprozess des Fonds ökologische und soziale Merkmale sowie Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung („ESG“-Merkmale) in die Investitionsentscheidungen.

Basierend auf dem im Verkaufsprospekt dargestellten umfangreichen ESG-Regelwerk werden Finanzinstrumente und/oder Emittenten gemäß nachvollziehbarer ESG Merkmale bewertet und entsprechend klassifiziert. Der Fonds wird nur in Finanzinstrumente und/oder Emittenten investieren, welche basierend auf diesem Regelwerk als ESG-konform angesehen werden. Die Implementierung des ESG-Regelwerks im Investmentprozess des Fonds basiert u.a. auf der Verwendung von Daten der Nachhaltigkeitspezialisten MSCI ESG Research LLC.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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 2023 aus Short-Put-Optionen auf EUR 1.389.020.504,23. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von EUR 1.192.155.886,48 gegenüber.

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die FERI AG, Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland 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	27,59
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	20,40
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	7,19
Anzahl der Mitarbeiter		187

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG für das Geschäftsjahr 2023. Die „Vergütungsrichtlinie“ von FERI 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.

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117	Stand: 31.12.2023		
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
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 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 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-Fee (PF).

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
OptoFlex	I	0,84 %	0,87 %
OptoFlex	P	1,68 %	1,68 %
OptoFlex	X	0,14 %	0,34 %
OptoFlex	Y	0,18 %	0,38 %
OptoFlex	S	0,85 %	0,88 %
OptoFlex	U	0,85 %	1,14 %
OptoFlex	V	1,08 %	1,08 %
OptoFlex	V1	1,08 %	1,08 %
OptoFlex	F ¹⁾	1,65 %	1,65 %

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 12. Juli 2023.

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 Fonds zum Geschäftsjahresende in keine Zielfonds investiert war.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2023)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2023	31. Dez 2022	31. Dez 2021
OptoFlex	I	11,33 %	-6,51 %	8,17 %
OptoFlex	P	10,45 %	-7,26 %	7,42 %
OptoFlex	X	11,91 %	-5,88 %	8,85 %
OptoFlex	Y	11,86 %	-5,92 %	8,79 %
OptoFlex	S	9,20 %	-6,58 %	7,83 %
OptoFlex	U	13,47 %	-4,19 %	8,78 %
OptoFlex	V	11,12 %	-6,73 %	7,96 %
OptoFlex	V1	11,12 %	-6,73 %	8,00 %
OptoFlex	F	6,71 % ¹⁾	-7,22 %	8,84 %

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 12. Juli 2023.

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.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Name des Produkts:
OptoFlex

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900EJ5LGXWD40NR76

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40,5% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale in den Bereichen Umwelt (u.a. Klimawandel, Umweltverschmutzung), Soziales (u.a. Humankapital, soziale Normen) und Governance (u.a. Unternehmensführung und Firmenverhalten) sowie im Bereich der allgemeinen ESG-Qualität. Dazu wurden Mindestanforderungen für Investitionen in Einzeltitel und Zielfonds definiert. Ein breites Spektrum von Nachhaltigkeitsindikatoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung stellt sicher, dass der Fonds nicht in Einzeltitel von Staats- und Unternehmensemittenten bzw. Zielfonds investiert, die gegen die definierten ESG-Kriterien verstoßen. Investitionen in Derivate sind nicht Teil der ESG-Strategie und dienen nicht der Erreichung der ökologischen und

sozialen Merkmale des Fonds. Dieser Fonds hat keine Benchmark für die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Der Fonds konnte in der Berichtsperiode die definierte ESG-Strategie einhalten.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die detaillierte Beschreibung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die bei der Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet wurden, sowie der Bewertungsmethodik kann dem Kapitel „Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ entnommen werden.

Die Überprüfung der im Fonds eingebetteten Nachhaltigkeitsindikatoren und deren Einhaltung als Anlagegrenzen ergab für den Fonds im Berichtszeitraum folgende Bewertung:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Anteil / Anlagegrenze
Diverse Unternehmensausschlüsse	Keine Investitionen in entsprechende Sektoren in der Berichtsperiode
UN Global Compact	Grenzwert eingehalten
UN-Charta für Menschenrechte	Grenzwert eingehalten
OECD-Leitlinien	Grenzwert eingehalten
ILO-Normen	Grenzwert eingehalten
Freedom House Index (FHI) und World Governance Index (WGI)	Grenzwert eingehalten
Nachhaltigkeitsqualität anhand MSCI ESG Rating oder Vergleichbarem:	Grenzwert eingehalten

Datenquelle: Eigene Berechnung, basierend auf MSCI ESG Research

Das Ergebnis der wichtigsten Nachhaltigkeitsfaktoren, die der Fonds berücksichtigt, wird im Abschnitt "Wie wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in diesem Finanzprodukt berücksichtigt?" erläutert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

Die Vorgaben der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 der Kommission zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates sind zum 1. Januar 2023 in Kraft getreten. Ein Vergleich zum vorangegangenen Geschäftsjahr ist daher nicht möglich.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds verfolgt keine Umwelt- oder Sozialziele, die eine nachhaltige Investition gemäß Artikel 2 (17) Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) darstellen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat bei seinen Anlageentscheidungen die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung für Vermögenswerte, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen, berücksichtigt. Diese Indikatoren wurden kontinuierlich überwacht.

Nachteilige Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)	Wert/Anteil im Portfolio
Treibhausgasintensität (PAI 3)	3.388,1*
Engagement im Wirtschaftsbereich der fossilen Brennstoffe (PAI 4)	0%
Verstöße gegen die UN Global Compact oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der OECD (PAI 10)	0%
Die Produktion und der Handel mit umstrittenen Waffen (PAI 14)	0%
THG-Emissionsintensität (Indikator für Investitionen in Staatenanleihen) (PAI 15)	222,9**
Investitionsländer, in denen es zu sozialen Verstößen kommt (PAI 16)	0%

* Durchschnittliche aggregierte Scope 1, Scope 2 und (geschätzte) Scope 3-Emissionen in Tonnen CO₂ pro einer Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen

** Durchschnittliche CO₂ Emissionen in Tonnen pro Million EUR Bruttoinlandsprodukt der Staaten. (Die angegebenen Werte sind die arithmetischen Mittelwerte der Messungen zu den vier Quartalsenden im Berichtszeitraum)

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte über definierte Ausschlusskriterien, die im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden im Berichtszeitraum zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ näher beschrieben werden.

Die Europäische Kommission hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren definiert. Dabei handelt es sich um negative Auswirkungen, die Investitionen in Unternehmen, Staatsanleihen und Immobilien auf ökologische und soziale Belange haben. Dazu gehören beispielsweise Themen wie Treibhausgasemissionen oder Arbeitnehmerrechte.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die folgende Tabelle stellt die Durchschnittswerte im Berichtszeitraum dar.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Kasse US Dollar	Cash	11,07%	Vereinigte Staaten von Amerika
Termingeld Euro	Termingeld	8,32%	Deutschland
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	Gebietskörperschaft	6,70%	Deutschland
European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28)	Finanzen	3,48%	Supranational
Niederlande EO-Anl. 2017(24)	Staatsanleihe	3,17%	Niederlande
Kasse Euro	Cash	2,80%	Euroland
Frankreich EO-Treasury Bills 2022(23)	Staatsanleihe	2,69%	Frankreich
Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 20(25)	Gebietskörperschaft	2,61%	Deutschland
Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	Staatsanleihe	2,59%	Finnland
Baden-Württemberg EUR 20/24 FLR	Gebietskörperschaft	2,51%	Deutschland
Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(23)	Staatsanleihe	2,30%	Österreich
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	Staatsanleihe	2,26%	Belgien
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	Staatsanleihe	2,00%	Deutschland
Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26)	Gebietskörperschaft	1,98%	Deutschland
Frankreich EO-OAT 2018(24)	Staatsanleihe	1,75%	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

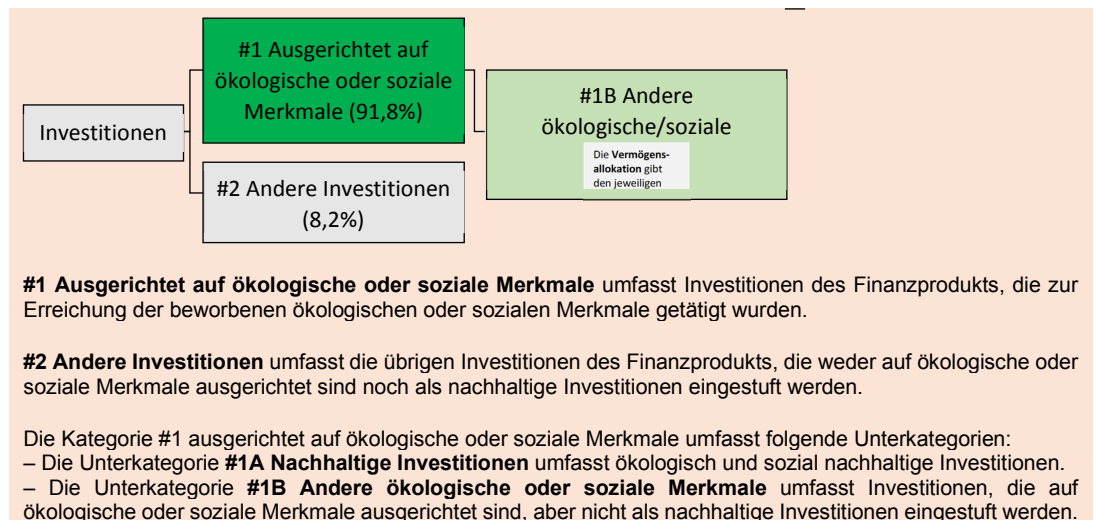
Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen werden alle Investitionen verstanden, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beigetragen haben („#1 Auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet“).

Der Anteil dieser Investitionen ist dem folgenden Abschnitt zu entnehmen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Zum Berichtsstichtag war der Fonds zu 81,1% in Anlagen investiert, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen (**#1B** Andere ökologische oder soziale Merkmale). Davon ausgenommen sind Sichteinlagen, Callgelder, Festgelder sowie Derivate (**#2** Andere Investitionen).



Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds war im Berichtszeitraum nicht in Unternehmen investiert, die der Exploration, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen zuzuordnen sind.

Der Fonds war wie folgt in verschiedene Sektoren allokiert:

Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Gebietskörperschaften	35,4%
Staatsanleihen	31,5%
Supranational	7,1%
Agency	4,4%
Finanzen	2,7%
Kasse und Sonstiges	18,9%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei. Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

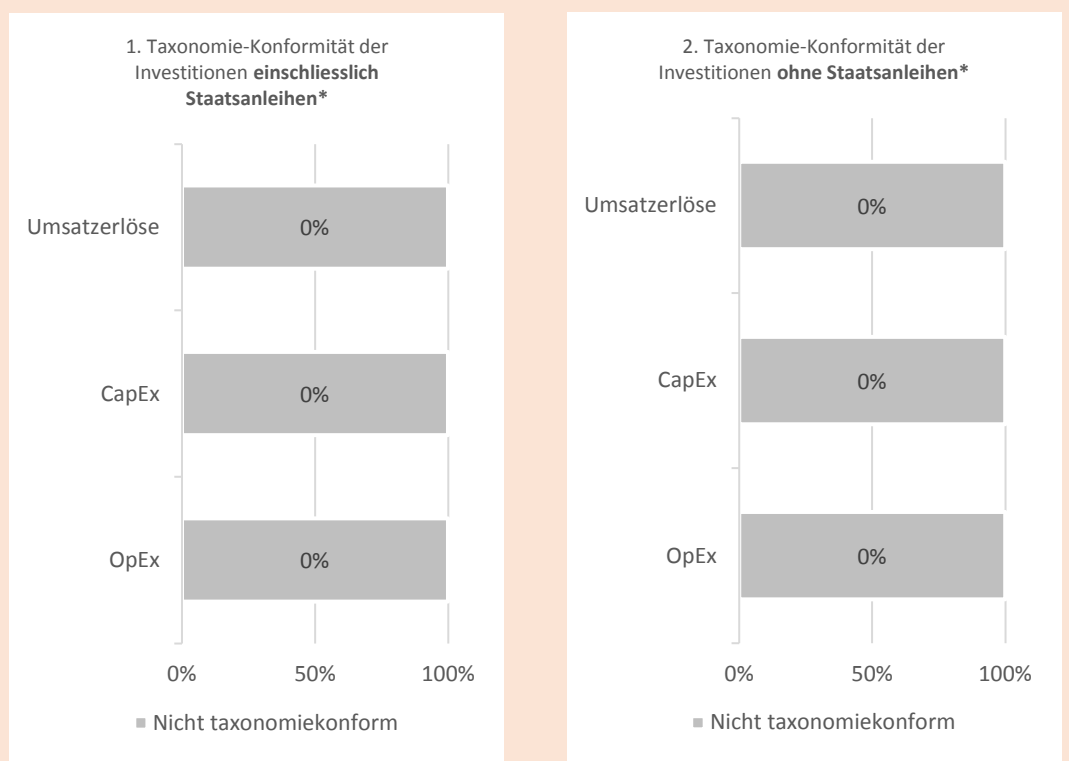
- Ja:

 In fossiles Gas

 In Kernenergie

 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Neben den nach ökologischen und sozialen Merkmalen ausgerichteten Investitionen hält der Fonds Werte, die nicht nach den definierten Nachhaltigkeitsindikatoren bewertet werden können. Hierzu zählen beispielsweise Sichteinlagen, Tages- und Termingelder sowie Derivate. Der Anteil dieser Anlagen am Fondsvermögen betrug zum Berichtsstichtag 18,9%.

Bei den übrigen Anlagen berücksichtigt der Fondsmanager keine ökologischen oder sozialen Mindestanforderungen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Fonds Investitionen in Emittenten ausgeschlossen, die definierte ökologische und soziale Kriterien nicht erfüllen. Die im Berichtszeitraum angewendeten Ausschlusskriterien umfassen den Ausschluss von Staats- und Unternehmensemittenten und beinhalten soziale und ökologische Kriterien sowie eine ESG-Qualitätsprüfung.

Die Ausschlusskriterien innerhalb der FERI ESG-Methodik sind:

Staatsanleihen dürfen sowohl als Direktinvestment in Einzeltitel als auch als indirektes Investment über einen Zielfonds nicht von Emittenten stammen, die im Freedom House Index als unfrei eingestuft sind und im World Governance Index mehr als ein Kriterium im untersten Quantil aufweisen.

Staatsanleihen dürfen nur dann als Direktinvestment gehalten werden, wenn der Emittent nicht mehr als 1.500 Tonnen CO₂-Emissionen pro Million Euro Bruttoinlandsprodukt emittiert und keine schwerwiegende Menschenrechtsverletzungen durch den Emittenten vorliegen..

Generell gänzlich ausgeschlossen sind Investitionen in Einzeltitel von Unternehmensemittenten (auch indirekt über Zielfonds), die Geschäfte mit kontroversen Waffen tätigen.

Produzenten von Erwachsenenunterhaltung oder Tabak sind auf Einzeltitelebene vollständig ausgeschlossen. Einzeltitel, deren Emittenten einen bestimmten Anteil ihres Umsatzes mit konventionellen Waffen, zivilen Schusswaffen, oder Alkohol erzielen, werden ausgeschlossen. Darüber hinaus darf nur in Unternehmen oder Emittenten direkt investiert werden, die weniger als 10% ihres Umsatzes mit Thermalkohle, Ölsanden und Nuklearenergie erwirtschaften.

Unternehmen, die in sehr schwerwiegender Weise gegen die Vorgaben und Richtlinien globaler Standards zur Achtung der Menschenrechte, zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung, zur Achtung der Arbeitnehmerrechte sowie zur Vermeidung von gravierender Umweltzerstörung oder -verschmutzung verstoßen, werden sowohl als direktes als auch als indirektes Investment (Zielfonds) ausgeschlossen.

Hierzu werden vor der Investition und fortlaufend entsprechende Daten zu den folgenden globalen Standards erhoben:

- UN Global Compact
- OECD Leitlinien
- ILO-Normen
- UN-Charta für Menschenrechte

Die Ausschlusskriterien für Zielfonds hinsichtlich kontroverser Aktivitäten (wie z.B. kontroverse Waffen) werden ergänzt durch Obergrenzen für bestimmte Geschäftlichengagements (wie z.B. konventionelle Waffen, zivile Schusswaffen, Glücksspiel, thermische Kohle, Tabak).

Überprüfung der Nachhaltigkeitsqualität und -entwicklung:

Um im Rahmen der Portfoliozusammensetzung sicherzustellen, dass die Investitionen den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen, verwendet der Investmentmanager für die direkt investierten Einzeltitel staatlicher und unternehmerischer Emittenten solcher Staaten und Unternehmen, die auf Basis der nachfolgend beschriebenen Systematik ein ESG-Mindestrating von BB (oder vergleichbar) erfüllen und im Falle eines BBB oder BB Ratings (oder vergleichbar) keinen negativen Ratingtrend aufweisen. Dabei greift der Investmentmanager auf ein anerkanntes ESG-Rating auf Basis einer Skala von AAA bis CCC (oder vergleichbar) zurück, das zur Bewertung von Unternehmen und Staaten Kriterien aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance heranzieht. Im Bereich Umwelt sind dies u.a. Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfall. Im sozialen Bereich sind dies u.a. Humankapital, Produkthaftung und Widerstand von Interessengruppen. Im Bereich Governance sind dies u.a. Unternehmensführung und Firmenverhalten. Die Ratings AAA und AA werden an Emittenten vergeben, die in den jeweiligen Bereichen die höchsten Standards setzen. Die Ratings A, BBB und BB (oder vergleichbar) werden an Emittenten mit durchschnittlichen Standards vergeben, ein B oder CCC (oder vergleichbar) an Emittenten mit den niedrigsten Standards.

Bei Investitionen in Zielfonds werden ebenfalls ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt. Investmentfonds müssen ein ESG-Mindestrating von BBB (oder vergleichbar) aufweisen oder zu den besten 25% ihrer Peergroup gehören.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festzustellen.