



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2024

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	12
Vermögensentwicklung des Fonds	12
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	13
Anhang zum Jahresabschluss	14
Prüfungsvermerk	18
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	21
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	26
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)	27

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

Die 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.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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 den Fonds finden sich ab Seite 27 in diesem Bericht.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.¹⁾
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.fundrock-lri.com

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

bis 31. Dezember 2024:
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 Investmentgesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

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

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle

in der Schweiz
Tellco Bank AG²⁾
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
www.tellco.ch

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

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

²⁾ Mit Wirkung zum 27. März 2024 wurde die Tellco AG in Tellco Bank AG umbenannt.

Management und Verwaltung

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,

im vergangenen Jahr 2024 waren die globalen Finanzmärkte weiterhin von einer Mischung aus wirtschaftlichen und geopolitischen Herausforderungen geprägt. Die Zinspolitik der Zentralbanken blieb restriktiv, während eine rückläufige Inflation und erste Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung das Marktumfeld prägten. Anhaltende geopolitische Spannungen und strukturelle Schwächen, z.B. in der chinesischen Wirtschaft, beeinflussten die Dynamik der Anlagemärkte zusätzlich.

Der S&P 500 startete mit einem positiven Momentum ins Jahr und erreichte bis zur Jahresmitte bzw. bis Mitte Juli einen Wertzuwachs von rund 20 %. In der zweiten Jahreshälfte dämpften unter anderem Rezessionsängste und Unsicherheiten über die Zinspolitik kurzfristig die Kursentwicklung. Im Herbst war der Marktverlauf des S&P 500 zudem von einer kurzfristig erhöhten Volatilität geprägt, bevor ab November eine leichte Erholung einsetzte. Zum Jahresende blieb eine gewisse Unsicherheit unter den Marktteilnehmern bestehen, dennoch konnte der S&P 500 das Jahr mit einer Gesamtperformance von +23,31 % abschließen.

Der Volatilitätsindex VIX, ein wichtiger Indikator für die Marktstimmung, bewegte sich im ersten Halbjahr 2024 auf einem ruhigen, unterdurchschnittlichen Niveau. Im weiteren Verlauf zeigten die US-Aktienmärkte jedoch ein wechselhaftes Volatilitätsbild. Anfang August erreichte der VIX mit zwischenzeitlich über 65 Punkten den höchsten Stand seit der Corona-Krise im Jahr 2020. Es folgte eine Phase der raschen Erholung und Beruhigung der Aktienmärkte. Diese wechselhafte Entwicklung bestätigte die erhöhte Sensibilität der Marktteilnehmer gegenüber makroökonomischen und geopolitischen Nachrichten. Obwohl die Volatilität gegen Jahresende saisonbedingt tendenziell abnimmt, blieb der Markt 2024 leicht angespannt, was den VIX auf seinen Jahresschlusskurs von 17,35 Punkten trieb. Rückblickend war die Anpassungsfähigkeit der OptoFlex-Strategie an verschiedene Volatilitätsszenarien daher eine Herausforderung.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 wurden folgende Wertentwicklungen erzielt ¹⁾:

Anteilklasse:	Performance
OptoFlex I	7,47 %
OptoFlex P	6,86 %
OptoFlex V	7,22 %
OptoFlex V1	7,19 %
OptoFlex X	8,13 %
OptoFlex Y	8,05 %
OptoFlex S (CHF Hedged)	4,83 %
OptoFlex U (USD Hedged)	8,91 %

Der Handelsansatz des OptoFlex ist systematisch sowie prognosefrei und hat in diesem Marktumfeld die erwarteten Erträge geliefert. Der Handel der Optionsstrategien wurde strikt nach den vorgegebenen Regeln und strategiekonform umgesetzt. Das Basisportfolio des OptoFlex investiert in EUR-Staatsanleihen mit kurzer Restlaufzeit sowie in staatsnahe Floating Rate Notes, um Zinsänderungs- und Ausfallrisiken zu minimieren. Zusätzlich werden Zinserträge aus Tagesgeldern und dem Kassenbestand erzielt. Im Rahmen der Strategie wurden out-of-the-money Put Optionen auf den S&P 500 verkauft, um Prämien zu vereinnahmen. Die Absicherungskomponente, bestehend aus S&P 500 far-out-of-the-money Put und VIX Call Optionen, konnte die Performance des Fonds im Jahresverlauf glätten. Diese dauerhaft implementierte Absicherung war mit einem kalkulierten Prämienaufwand verbunden und stellt einen festen Bestandteil der Strategie dar.

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres notiert die implizite Volatilität auf einem mittleren Niveau und bietet damit eine chancenreiche Ausgangssituation für unsere Strategie. Dieses recht attraktive Niveau der impliziten Volatilität kann die Strategie nutzen, um zunächst höhere Optionsprämien zu vereinnahmen. Entscheidend für den letztendlichen Erfolg ist jedoch die Differenz zwischen impliziter und realisierter Volatilität. Das Basisportfolio des OptoFlex profitiert weiterhin zusätzlich von den aktuellen Zinserträgen, die insgesamt zu einem höheren Erwartungswert in der Strategie führen.

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 27 in diesem Bericht.

Hinweis zum Russland- /Ukraine-Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die FundRock Management Company S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die FundRock Management Company S.A. oder die von der FundRock Management Company S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI FundRock Management Company 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.

Senningerberg, im April 2025

FundRock Management Company S.A.

OptoFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds OptoFlex per 31. Dezember 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 1.042.823.301,16)	1.031.775.070,89
Derivate	-21.672.952,66
Bankguthaben	283.320.320,73
Sonstige Vermögensgegenstände	6.177.344,21
Summe Aktiva	1.299.599.783,17
Bankverbindlichkeiten	-35.356.535,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.124.206,46
Summe Passiva	-38.480.742,35
Netto-Fondsvermögen	1.261.119.040,82

Währungs-Übersicht des Fonds OptoFlex

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	998,77	79,20
USD	263,43	20,89
CHF	-1,08	-0,09
Summe	1.261,12	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds OptoFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	1.031,78	81,81
Summe	1.031,78	81,81

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds OptoFlex

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	641,78	50,88
Supranationale Einrichtungen	120,88	9,59
Frankreich	99,63	7,90
Niederlande	89,63	7,11
Belgien	49,97	3,96
Finnland	29,89	2,37
Summe	1.031,78	81,81

OptoFlex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 des Fonds OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,652% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2407 v.24(28) FRN	DE000A1RQEV4	EUR	20.000,00	%	99,7900	19.958.000,00	1,58
2,920% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26) FRN	DE000A1RQEJ9	EUR	25.000,00	%	99,9200	24.980.000,00	1,98
2,972% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.23(28) A.1 FRN	DE000SHFM915	EUR	25.000,00	%	99,4900	24.872.500,00	1,97
2,974% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.10(25) R.1038 FRN	DE000NRW20Q0	EUR	10.000,00	%	100,0410	10.004.100,00	0,79
3,036% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029) FRN	DE000A3H25U4	EUR	38.000,00	%	99,2200	37.703.600,00	2,99
3,046% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.24(31) A.1 FRN	DE000SHFM980	EUR	25.000,00	%	98,5700	24.642.500,00	1,95
3,048% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2412 v.24(28) FRN	DE000A1RQE00	EUR	15.000,00	%	99,4070	14.911.050,00	1,18
3,116% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.24(34) A.1 FRN	DE000SHFM006	EUR	5.000,00	%	99,0240	4.951.200,00	0,39
3,122% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2010(25) FRN	XS0502603136	EUR	20.000,00	%	100,1000	20.020.000,00	1,59
3,179% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026) FRN	DE000RPL1445	EUR	30.000,00	%	100,0000	30.000.000,00	2,38
3,208% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v.20(25) FRN	DE000A289J74	EUR	40.000,00	%	100,5000	40.200.000,00	3,19
3,209% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1501 v.15(25) FRN	DE000A1RQCC8	EUR	3.000,00	%	99,9890	2.999.670,00	0,24
3,251% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.197 v.15(25) FRN	DE000A11QJ08	EUR	17.200,00	%	100,0170	17.202.924,00	1,36
3,322% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.15(25) Aus.584 FRN	DE000A161HQ1	EUR	18.550,00	%	100,0800	18.564.840,00	1,47
3,375% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(25) R.1369 FRN	DE000NRW0G82	EUR	15.000,00	%	99,7200	14.958.000,00	1,19
3,588% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.11(26) Aus.556 FRN	DE000A1K0QM2	EUR	18.000,00	%	100,0340	18.006.120,00	1,43
3,596% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1503 v.15(25) FRN	DE000A1RQCE4	EUR	1.000,00	%	100,0060	1.000.060,00	0,08
3,598% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	DE000A1H3630	EUR	15.000,00	%	100,0460	15.006.900,00	1,19
3,642% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2402 v.24(28) FRN	DE000A1RQE04	EUR	20.000,00	%	100,0000	20.000.000,00	1,59
3,705% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25) FRN	DE000A3E5SH3	EUR	10.000,00	%	100,5780	10.057.800,00	0,80
3,775% Sachsen-Anhalt, Land FLR-Landessch. v.18(25) FRN	DE000A2E4DU2	EUR	10.000,00	%	100,0750	10.007.500,00	0,79
3,806% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.18(25) FRN	DE000A2E4DT4	EUR	5.000,00	%	100,0680	5.003.400,00	0,40
4,036% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZU2	EUR	50.000,00	%	101,7200	50.860.000,00	4,03
4,076% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v.21(26) FRN	DE000A289KD2	EUR	20.000,00	%	101,0510	20.210.200,00	1,60
4,076% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v.20(26) FRN	DE000A289J82	EUR	10.000,00	%	101,0290	10.102.900,00	0,80
4,137% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatz.A.1 20(26) FRN	DE000A2LQPA5	EUR	30.000,00	%	100,8440	30.253.200,00	2,40
4,620% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZT4	EUR	50.000,00	%	101,5500	50.775.000,00	4,03
5,588% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28) FRN	XS2292260960	EUR	50.000,00	%	105,4500	52.725.000,00	4,18
0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.1.2025	BE0312798706	EUR	50.000,00	%	99,9470	49.973.500,00	3,96
0,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2025)	US500769JF20	USD	30.000,00	%	97,8400	28.276.094,60	2,24
1,250% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2022 (2025)	US500769JR67	USD	18.459,00	%	99,7300	17.734.368,00	1,41
2,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	US500769GQ12	USD	30.000,00	%	98,8300	28.562.207,99	2,26
5,682% European Investment Bank DL-FLR Notes 2024(29) FRN	US298785KD79	USD	50.000,00	%	99,9400	48.138.336,30	3,82
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Bundesrep. Deutschland Unv.Schatz.A.24/01 f.15.01.25	DE000BU0E139	EUR	40.000,00	%	99,9070	39.962.800,00	3,17
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128227826	EUR	30.000,00	%	99,4100	29.823.000,00	2,36
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690650	EUR	40.000,00	%	99,5320	39.812.800,00	3,16
0,000% Niederlande EO-Treasury Bills 2024(25)	NL00150028D0	EUR	90.000,00	%	99,5910	89.631.900,00	7,11
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2024(25)	FI4000567110	EUR	30.000,00	%	99,6270	29.888.100,00	2,37
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128227792	EUR	30.000,00	%	99,9850	29.995.500,00	2,38
Summe Wertpapiervermögen					EUR	1.031.775.070,89	81,81
Derivate							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put S&P 500 3500 21.03.25		STK	96,00	USD	4,8900	45.223,26	0,00
Put S&P 500 3575 21.03.25		STK	96,00	USD	4,2500	39.304,47	0,00
Put S&P 500 3875 21.02.25		STK	95,00	USD	2,9000	26.540,15	0,00
Put S&P 500 3950 21.02.25		STK	93,00	USD	3,1500	28.221,18	0,00
Put S&P 500 3975 21.03.25		STK	93,00	USD	5,4000	48.379,17	0,00
Put S&P 500 4000 21.02.25		STK	94,00	USD	3,3400	30.245,17	0,00
Put S&P 500 4000 21.03.25		STK	92,00	USD	6,4000	56.721,74	0,00
Put S&P 500 4025 21.02.25		STK	94,00	USD	3,3500	30.335,73	0,00
Put S&P 500 4025 21.03.25		STK	93,00	USD	6,4000	57.338,28	0,00
Put S&P 500 4050 21.03.25		STK	277,00	USD	6,5500	174.784,45	0,01
Put S&P 500 4075 21.02.25		STK	184,00	USD	3,4500	61.153,12	0,00
Put S&P 500 4075 21.03.25		STK	183,00	USD	6,7000	118.115,70	0,01
Put S&P 500 4100 17.01.25		STK	181,00	USD	0,6000	10.461,92	0,00
Put S&P 500 4100 21.02.25		STK	184,00	USD	3,5600	63.102,93	0,01
Put S&P 500 4225 21.03.25		STK	89,00	USD	7,6500	65.589,33	0,01
Put S&P 500 4250 21.03.25		STK	89,00	USD	9,2700	79.478,83	0,01
Put S&P 500 4350 17.01.25		STK	179,00	USD	0,7500	12.932,90	0,00
Put S&P 500 4525 21.02.25		STK	88,00	USD	5,2000	44.082,65	0,00
Put S&P 500 4600 21.02.25		STK	88,00	USD	5,6000	47.473,63	0,00
Put S&P 500 4600 21.03.25		STK	87,00	USD	10,2900	86.241,51	0,01
Put S&P 500 4620 17.01.25		STK	175,00	USD	1,2250	20.651,70	0,00
Put S&P 500 4625 21.03.25		STK	87,00	USD	11,0000	92.192,09	0,01

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put S&P 500 4650 17.01.25		STK	175,00	USD 1,2750	21.494,63	0,00
Put S&P 500 4650 21.02.25		STK	174,00	USD 6,0000	100.573,19	0,01
Put S&P 500 4650 21.03.25		STK	346,00	USD 11,9000	396.647,56	0,03
Put S&P 500 4660 17.01.25		STK	173,00	USD 1,2750	21.248,98	0,00
Put S&P 500 4675 17.01.25		STK	347,00	USD 1,1300	37.773,71	0,00
Put S&P 500 4675 21.02.25		STK	259,00	USD 6,3500	158.436,49	0,01
Put S&P 500 4675 21.03.25		STK	86,00	USD 11,3000	93.617,84	0,01
Put S&P 500 4680 17.01.25		STK	173,00	USD 1,3250	22.082,27	0,00
Put S&P 500 4700 21.03.25		STK	86,00	USD 12,4000	102.731,08	0,01
Put S&P 500 4725 17.01.25		STK	175,00	USD 1,3750	23.180,48	0,00
Put S&P 500 4790 17.01.25		STK	173,00	USD 1,5000	24.998,80	0,00
Put S&P 500 4850 17.01.25		STK	345,00	USD 1,6250	54.007,51	0,00
Put S&P 500 5090 21.03.25		STK	-96,00	USD 23,5000	-217.330,57	-0,02
Put S&P 500 5110 21.03.25		STK	-96,00	USD 23,4500	-216.868,17	-0,02
Put S&P 500 5170 21.02.25		STK	-95,00	USD 12,8200	-117.325,76	-0,01
Put S&P 500 5180 17.01.25		STK	169,00	USD 2,0500	33.375,08	0,00
Put S&P 500 5200 21.02.25		STK	-93,00	USD 13,1700	-117.991,43	-0,01
Put S&P 500 5210 17.01.25		STK	169,00	USD 2,7750	45.178,46	0,00
Put S&P 500 5220 17.01.25		STK	169,00	USD 2,8250	45.992,49	0,00
Put S&P 500 5225 17.01.25		STK	168,00	USD 2,7900	45.153,89	0,00
Put S&P 500 5230 17.01.25		STK	169,00	USD 4,6000	74.890,42	0,01
Put S&P 500 5250 17.01.25		STK	167,00	USD 2,8100	45.206,88	0,00
Put S&P 500 5260 21.02.25		STK	-94,00	USD 16,5000	-149.414,77	-0,01
Put S&P 500 5280 17.01.25		STK	168,00	USD 3,1500	50.980,20	0,00
Put S&P 500 5290 17.01.25		STK	167,00	USD 5,0200	80.761,04	0,01
Put S&P 500 5310 21.02.25		STK	-94,00	USD 23,1000	-209.180,68	-0,02
Put S&P 500 5325 21.02.25		STK	-92,00	USD 17,5000	-155.098,50	-0,01
Put S&P 500 5330 21.02.25		STK	-184,00	USD 17,2000	-304.879,34	-0,02
Put S&P 500 5340 21.02.25		STK	-92,00	USD 18,3100	-162.277,35	-0,01
Put S&P 500 5340 21.03.25		STK	-93,00	USD 36,8000	-329.695,10	-0,03
Put S&P 500 5360 21.03.25		STK	-92,00	USD 38,3500	-339.887,29	-0,03
Put S&P 500 5375 21.03.25		STK	-277,00	USD 35,3200	-942.501,81	-0,07
Put S&P 500 5380 21.03.25		STK	-93,00	USD 40,0000	-358.364,24	-0,03
Put S&P 500 5390 21.03.25		STK	-92,00	USD 36,5200	-323.668,42	-0,03
Put S&P 500 5400 21.03.25		STK	-91,00	USD 37,8400	-331.721,98	-0,03
Put S&P 500 5415 17.01.25		STK	-181,00	USD 4,5500	-79.336,26	-0,01
Put S&P 500 5450 17.01.25		STK	-179,00	USD 4,6200	-79.666,68	-0,01
Put S&P 500 5490 21.03.25		STK	-89,00	USD 50,9000	-436.404,80	-0,03
Put S&P 500 5510 21.03.25		STK	-89,00	USD 48,0200	-411.712,35	-0,03
Put S&P 500 5540 21.02.25		STK	-88,00	USD 30,8000	-261.104,96	-0,02
Put S&P 500 5610 21.02.25		STK	-88,00	USD 39,1800	-332.145,85	-0,03
Put S&P 500 5655 21.02.25		STK	-174,00	USD 56,5800	-948.405,18	-0,08
Put S&P 500 5660 17.01.25		STK	-173,00	USD 11,6000	-193.324,02	-0,02
Put S&P 500 5660 21.02.25		STK	-86,00	USD 49,4000	-409.267,38	-0,03
Put S&P 500 5670 17.01.25		STK	-172,00	USD 15,4000	-255.170,75	-0,02
Put S&P 500 5670 21.02.25		STK	-86,00	USD 44,6100	-369.583,35	-0,03
Put S&P 500 5675 17.01.25		STK	-175,00	USD 15,3300	-258.441,31	-0,02
Put S&P 500 5675 21.02.25		STK	-87,00	USD 52,6400	-441.181,06	-0,03
Put S&P 500 5690 17.01.25		STK	-350,00	USD 14,2000	-478.782,33	-0,04
Put S&P 500 5695 21.03.25		STK	-87,00	USD 81,7500	-685.154,86	-0,05
Put S&P 500 5700 17.01.25		STK	-347,00	USD 16,6700	-557.245,80	-0,04
Put S&P 500 5710 21.03.25		STK	-87,00	USD 87,0400	-729.490,87	-0,06
Put S&P 500 5715 17.01.25		STK	-346,00	USD 16,4200	-547.306,98	-0,04
Put S&P 500 5720 17.01.25		STK	-173,00	USD 17,5700	-292.819,23	-0,02
Put S&P 500 5725 21.03.25		STK	-173,00	USD 82,7000	-1.378.266,94	-0,11
Put S&P 500 5730 21.03.25		STK	-173,00	USD 88,8500	-1.480.762,01	-0,12
Put S&P 500 5735 21.03.25		STK	-86,00	USD 100,3000	-830.961,90	-0,07
Put S&P 500 5745 21.03.25		STK	-86,00	USD 81,8300	-677.942,30	-0,05
Put S&P 500 5860 17.01.25		STK	-169,00	USD 41,6000	-677.269,88	-0,05
Put S&P 500 5875 17.01.25		STK	-169,00	USD 47,1500	-767.626,80	-0,06
Put S&P 500 5880 17.01.25		STK	-338,00	USD 58,1000	-1.891.797,12	-0,15
Put S&P 500 5885 17.01.25		STK	-168,00	USD 59,5000	-962.959,40	-0,08
Put S&P 500 5890 17.01.25		STK	-168,00	USD 55,4800	-897.898,95	-0,07
Put S&P 500 5895 17.01.25		STK	-167,00	USD 56,9000	-915.399,07	-0,07
Put S&P 500 5900 17.01.25		STK	-167,00	USD 65,0000	-1.045.710,71	-0,08
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 100 18.03.25		STK	2.600,00	USD 0,2100	52.598,62	0,00
Call VIX 38 22.01.25		STK	2.600,00	USD 0,2700	67.626,80	0,01
Call VIX 39 22.01.25		STK	13.500,00	USD 0,3200	416.164,92	0,03
Call VIX 40 22.01.25		STK	5.100,00	USD 0,3300	162.130,92	0,01
Call VIX 45 19.02.25		STK	2.500,00	USD 0,5300	127.643,18	0,01
Call VIX 47,5 19.02.25		STK	7.400,00	USD 0,4800	342.180,05	0,03
Call VIX 50 22.01.25		STK	5.400,00	USD 0,2100	109.243,29	0,01
Call VIX 55 18.03.25		STK	13.100,00	USD 0,5400	681.470,06	0,05
Call VIX 55 19.02.25		STK	7.300,00	USD 0,3300	232.069,75	0,02
Call VIX 60 18.03.25		STK	4.300,00	USD 0,4200	173.980,06	0,01
Call VIX 60 22.01.25		STK	16.700,00	USD 0,1700	273.493,57	0,02
Call VIX 65 18.03.25		STK	4.700,00	USD 0,3700	167.525,65	0,01
Call VIX 65 22.01.25		STK	5.400,00	USD 0,1200	62.424,74	0,00

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Call VIX 70 22.01.25		STK	2.700,00	USD	0,1300	33.813,40	0,00
Call VIX 75 19.02.25		STK	7.600,00	USD	0,2300	168.392,66	0,01
Call VIX 75 22.01.25		STK	2.800,00	USD	0,1000	26.973,65	0,00
Call VIX 80 19.02.25		STK	5.500,00	USD	0,2300	121.863,11	0,01
Call VIX 85 18.03.25		STK	5.200,00	USD	0,2400	120.225,42	0,01
Call VIX 85 19.02.25		STK	2.300,00	USD	0,1600	35.451,09	0,00
Call VIX 90 18.03.25		STK	14.800,00	USD	0,2200	313.665,05	0,02
Call VIX 90 19.02.25		STK	5.100,00	USD	0,1500	73.695,87	0,01
Call VIX 95 18.03.25		STK	2.500,00	USD	0,2250	54.188,14	0,00
Devisenterminkontrakte Kauf							
Offen (Kontrahent Verwahrstelle)							
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF / EUR) 28.03.2025 (Anteilklasse S)		CHF	90.000.000,00	EUR		-961.379,56	-0,08
Devisenterminkontrakt Kauf (USD / EUR) 28.03.2025 (Anteilklasse U)		USD	26.500.000,00	EUR		9.211,87	0,00
Devisenterminkontrakt Kauf (USD / EUR) 21.03.2025		USD	5.000.000,00	EUR		-1.409,47	0,00
Devisenterminkontrakte Verkauf							
Offen (Kontrahent Verwahrstelle)							
Devisenterminkontrakt Verkauf (USD / EUR) 21.03.2025		USD	-282.500.000,00	EUR		-3.683.751,90	-0,29
Summe Derivate				EUR		-21.672.952,66	-1,72
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	76.274,30	EUR		81.043,72	0,01
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	17.026.957,42	EUR		17.026.957,42	1,35
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	12.624.814,08	EUR		12.162.048,15	0,96
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	151.053.384,26	EUR		145.516.482,12	11,54
Callgeld(er)							
Callgeld HSBC Continental Europe S.A.		EUR	70.000.000,00	EUR		70.000.000,00	5,55
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	40.000.000,00	EUR		38.533.789,32	3,06
Summe Bankguthaben				EUR		283.320.320,73	22,47
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	6,39	EUR		6,39	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	3,61	EUR		3,47	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	5.460.713,96	EUR		5.460.713,96	0,43
Wertpapierzinsen		USD	624.224,93	EUR		601.343,80	0,05
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	96.992,82	EUR		96.992,82	0,01
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	18.979,47	EUR		18.283,77	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		6.177.344,21	0,49
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	-36.701.852,08	EUR		-35.356.535,89	-2,80
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-35.356.535,89	-2,80
Sonstige Verbindlichkeiten							
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-186.028,57	EUR		-197.660,92	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-2.877.607,61	EUR		-2.877.607,61	-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-50.800,01	EUR		-48.937,93	0,00
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-3.124.206,46	-0,25
Netto-Fondsvermögen							
						1.261.119.040,82	100,00 *)
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex I				EUR		1.676,95	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex P				EUR		1.513,49	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex X				EUR		1.820,25	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex Y				EUR		1.810,70	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex S				CHF		1.386,50	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex U				USD		1.727,67	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V				EUR		1.319,51	
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V1				EUR		123,53	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex I		STK				331.499,265	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex P		STK				135.414,258	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex X		STK				39.520,127	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex Y		STK				61.787,478	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex S		STK				65.253,487	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex U		STK				15.477,032	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V		STK				147.424,603	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V1		STK				235,000	
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%			81,81
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%			-1,72

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF / EUR) 28.03.2025 (Anteilklasse S)	CHF	90.000.000,00	EUR	-97.145.015,92	96.183.636,36
Devisenterminkontrakt Kauf (USD / EUR) 28.03.2025 (Anteilklasse U)	USD	26.500.000,00	EUR	-25.420.883,50	25.430.095,36
Devisenterminkontrakt Kauf (USD / EUR) 21.03.2025	USD	5.000.000,00	EUR	-4.801.367,43	4.799.957,96
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					126.413.689,68

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Offene Positionen in EUR
Foreign exchange forward contract (USD/EUR) 21/03/2025	USD	-282.500.000,00	EUR	267.513.872,84	271.197.624,74
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					271.197.624,74

Optionen ¹⁾	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Devisen Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put S&P 500 5090 21.03.25	USD	-96,00	100,00	5.906,9400	0,963345	54.628.027,55
Put S&P 500 5110 21.03.25	USD	-96,00	100,00	5.906,9400	0,963345	54.628.027,55
Put S&P 500 5170 21.02.25	USD	-95,00	100,00	5.906,9400	0,963345	54.058.985,60
Put S&P 500 5200 21.02.25	USD	-93,00	100,00	5.906,9400	0,963345	52.920.901,69
Put S&P 500 5260 21.02.25	USD	-94,00	100,00	5.906,9400	0,963345	53.489.943,64
Put S&P 500 5310 21.02.25	USD	-94,00	100,00	5.906,9400	0,963345	53.489.943,64
Put S&P 500 5325 21.02.25	USD	-92,00	100,00	5.906,9400	0,963345	52.351.859,74
Put S&P 500 5330 21.02.25	USD	-184,00	100,00	5.906,9400	0,963345	104.703.719,47
Put S&P 500 5340 21.02.25	USD	-92,00	100,00	5.906,9400	0,963345	52.351.859,74
Put S&P 500 5340 21.03.25	USD	-93,00	100,00	5.906,9400	0,963345	52.920.901,69
Put S&P 500 5360 21.03.25	USD	-92,00	100,00	5.906,9400	0,963345	52.351.859,74
Put S&P 500 5375 21.03.25	USD	-277,00	100,00	5.906,9400	0,963345	157.624.621,16
Put S&P 500 5380 21.03.25	USD	-93,00	100,00	5.906,9400	0,963345	52.920.901,69
Put S&P 500 5390 21.03.25	USD	-92,00	100,00	5.906,9400	0,963345	52.351.859,74
Put S&P 500 5400 21.03.25	USD	-91,00	100,00	5.906,9400	0,963345	51.782.817,78
Put S&P 500 5415 17.01.25	USD	-181,00	100,00	5.906,9400	0,963345	102.996.593,61
Put S&P 500 5450 17.01.25	USD	-179,00	100,00	5.906,9400	0,963345	101.858.509,71
Put S&P 500 5490 21.03.25	USD	-89,00	100,00	5.906,9400	0,963345	50.644.733,88
Put S&P 500 5510 21.03.25	USD	-89,00	100,00	5.906,9400	0,963345	50.644.733,88
Put S&P 500 5540 21.02.25	USD	-88,00	100,00	5.906,9400	0,963345	50.075.691,92
Put S&P 500 5610 21.02.25	USD	-88,00	100,00	5.906,9400	0,963345	50.075.691,92
Put S&P 500 5655 21.02.25	USD	-174,00	100,00	5.906,9400	0,963345	99.013.299,94
Put S&P 500 5660 17.01.25	USD	-173,00	100,00	5.906,9400	0,963345	98.444.257,98
Put S&P 500 5660 21.02.25	USD	-86,00	100,00	5.906,9400	0,963345	48.937.608,02
Put S&P 500 5670 17.01.25	USD	-172,00	100,00	5.906,9400	0,963345	97.875.216,03
Put S&P 500 5670 21.02.25	USD	-86,00	100,00	5.906,9400	0,963345	48.937.608,02
Put S&P 500 5675 17.01.25	USD	-175,00	100,00	5.906,9400	0,963345	99.582.341,89
Put S&P 500 5675 21.02.25	USD	-87,00	100,00	5.906,9400	0,963345	49.506.649,97
Put S&P 500 5690 17.01.25	USD	-350,00	100,00	5.906,9400	0,963345	199.164.683,78
Put S&P 500 5695 21.03.25	USD	-87,00	100,00	5.906,9400	0,963345	49.506.649,97
Put S&P 500 5700 17.01.25	USD	-347,00	100,00	5.906,9400	0,963345	197.457.557,92
Put S&P 500 5710 21.03.25	USD	-87,00	100,00	5.906,9400	0,963345	49.506.649,97
Put S&P 500 5715 17.01.25	USD	-346,00	100,00	5.906,9400	0,963345	196.888.515,97
Put S&P 500 5720 17.01.25	USD	-173,00	100,00	5.906,9400	0,963345	98.444.257,98
Put S&P 500 5725 21.03.25	USD	-173,00	100,00	5.906,9400	0,963345	98.444.257,98
Put S&P 500 5730 21.03.25	USD	-173,00	100,00	5.906,9400	0,963345	98.444.257,98
Put S&P 500 5735 21.03.25	USD	-86,00	100,00	5.906,9400	0,963345	48.937.608,02
Put S&P 500 5745 21.03.25	USD	-86,00	100,00	5.906,9400	0,963345	48.937.608,02
Put S&P 500 5860 17.01.25	USD	-169,00	100,00	5.906,9400	0,963345	96.168.090,17
Put S&P 500 5875 17.01.25	USD	-169,00	100,00	5.906,9400	0,963345	96.168.090,17
Put S&P 500 5880 17.01.25	USD	-338,00	100,00	5.906,9400	0,963345	192.336.180,34
Put S&P 500 5885 17.01.25	USD	-168,00	100,00	5.906,9400	0,963345	95.599.048,22
Put S&P 500 5890 17.01.25	USD	-168,00	100,00	5.906,9400	0,963345	95.599.048,22
Put S&P 500 5895 17.01.25	USD	-167,00	100,00	5.906,9400	0,963345	95.030.006,26
Put S&P 500 5900 17.01.25	USD	-167,00	100,00	5.906,9400	0,963345	95.030.006,26
Summe Optionen						3.752.831.684,42

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2024
Schweizer Franken	(CHF)	0,941150	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,038050	= 1	EUR

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 23.

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds OptoFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	36.593.034,65
Zinsen aus Geldanlagen	12.018.549,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.295.698,09
Erträge insgesamt	46.315.885,74
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-9.561.835,48
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-7.769.470,27
Verwaltungsvergütung	-286.398,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-196.741,70
Verwahrstellenvergütung	-392.399,00
Vertriebsprovision	-618.329,76
Prüfungskosten	-18.425,34
Taxe d'abonnement	-323.351,03
Veröffentlichungskosten	-4.990,08
Register- und Transferstellenvergütung	-13.669,17
Zinsaufwendungen	-205.598,16
Regulatorische Kosten	-74.894,65
Sonstige Aufwendungen	-383.308,52
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.079.498,91
Aufwendungen insgesamt	-18.769.912,71
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	27.545.973,03
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	176.412.877,65
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-6.738.782,39
Realisierte Verluste	-106.408.125,61
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	3.186.364,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	66.452.334,19
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	93.998.307,22
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	8.783.503,18
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-18.161.290,43
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-9.377.787,25
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich	84.620.519,97

Vermögensentwicklung des Fonds OptoFlex

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	1.340.346.744,78
Ausschüttungen	-1.251.375,59
Mittelzuflüsse	294.214.289,24
Mittelabflüsse	-461.579.754,61
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-167.365.465,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.768.617,03
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich	84.620.519,97
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.261.119.040,82

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	331.499,265	EUR	555.907.437,52	1.676,95
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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	135.414,258	EUR	204.948.039,60	1.513,49
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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	39.520,127	EUR	71.936.540,70	1.820,25
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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	61.787,478	EUR	111.878.352,90	1.810,70
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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	65.253,487	CHF	90.474.256,10	1.386,50
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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex U

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	15.477,032	USD	26.739.240,24	1.727,67
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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	147.424,603	EUR	194.528.933,12	1.319,51
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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex V1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2024	235,000	EUR	29.029,93	123,53
31.12.2023	274,000	EUR	31.607,55	115,36
31.12.2022	275,000	EUR	28.579,04	103,92

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 in jedem 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 Geregelteten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelteten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Netto-Liquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Anhang zum Jahresabschluss

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Regelmäßigem Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

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

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

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.

Anhang zum Jahresabschluss

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

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
OptoFlex	I	EUR	4.090.934,23	0,66 %
OptoFlex	P	EUR	660.932,13	0,33 %
OptoFlex	X	EUR	491.398,33	0,75 %
OptoFlex	Y	EUR	743.343,49	0,77 %
OptoFlex	S	CHF	541.767,51	0,63 %
OptoFlex	U	USD	154.004,40	0,61 %
OptoFlex	V	EUR	1.058.268,96	0,59 %
OptoFlex	V1	EUR	179,58	0,56 %

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 2.397.104,71.

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.

Anhang zum Jahresabschluss

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	FI4000567110	0,000% Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	30.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FR0128690650	0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FR0128227826	0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	30.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	NL00150028D0	0,000% Niederlande EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	90.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	XS0502603136	3,122% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2010(25) FRN	EUR	20.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000BU0E139	0,000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/01 f.15.01.25	EUR	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000A1H3630	3,598% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	EUR	15.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US500769JR67	1,250% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2022 (2025)	USD	18.459.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US298785KD79	5,682% European Investment Bank DL-FLR Notes 2024(29) FRN	USD	50.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US500769JF20	0,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2025)	USD	30.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US500769GQ12	2,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2015 (2025)	USD	30.000.000,00

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.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Mit Wirkung zum 27. März 2024 wurde die Schweizer Zahlstelle Tellco AG in Tellco Bank AG umbenannt.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

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

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber 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 2024 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 2024;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024;
- 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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 Verwaltungsrat 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, 29. April 2025

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	A1J4CZ	LU1302924029
OptoFlex	U	A2ADGL	LU1348800076
OptoFlex	G ¹⁾	A2DVGR	LU1656933618
OptoFlex	V	A2H6V0	LU1711753480
OptoFlex	V1	A2P66H	LU2191241475
OptoFlex	F ¹⁾	A2P66G	LU2191241558
OptoFlex	Z ¹⁾	A40KQZ	LU2870265365
OptoFlex	SF ¹⁾	A40KQX	LU2870265100
OptoFlex	ZF ¹⁾	A40KQY	LU2870265282

1) Die Anteilklasse ist derzeit inaktiv.

Ertragsverwendung

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

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
OptoFlex	I	09.12.2024	EUR	1,68
OptoFlex	P	09.12.2024	EUR	1,52
OptoFlex	X	09.12.2024	EUR	1,82
OptoFlex	Y	09.12.2024	EUR	1,81
OptoFlex	S	09.12.2024	CHF	1,39
OptoFlex	U	09.12.2024	USD	1,71
OptoFlex	V	09.12.2024	EUR	1,32
OptoFlex	V1	09.12.2024	EUR	0,13

Steuern

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

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

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

Preisveröffentlichung

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischen 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 abzgl. etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto-Fondsvermögens ist als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31. Dezember 2024	Performance-Fee per 31. Dezember 2024
OptoFlex	I	0,84 %	0,66 %
OptoFlex	P	1,72 %	0,33 %
OptoFlex	X	0,12 %	0,75 %
OptoFlex	Y	0,16 %	0,77 %
OptoFlex	S	0,85 %	0,63 %
OptoFlex	U	0,86 %	0,61 %
OptoFlex	V	1,12 %	0,59 %
OptoFlex	V1	1,17 %	0,56 %

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. Dezember 2024
OptoFlex	103,77 %

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	47,26 %

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	4,00 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	61,08 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	22,54 %

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 Nachhaltigkeitsspezialisten 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 2024 aus Short-Put-Optionen auf EUR 3.565.083.570,16. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von EUR 2.909.738.933,58 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	47,05
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	31,77
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	15,28
Anzahl der Mitarbeiter		265

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG für das Geschäftsjahr 2024. 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

FundRock Management Company S.A. („FundRock“), die dem CSSF-Rundschreiben 18/698 unterliegt, hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit Artikel 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzsektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist auf die Geschäftsstrategie, die Ziele, die Werte und die Interessen von FundRock und der von ihr verwalteten Fonds sowie der Anleger dieser Fonds abgestimmt und umfasst unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten; sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und fördert dieses und ermutigt zur Vermeidung des Eingehens von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds unvereinbar sind.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kernaktivitäten angemessen widerspiegelt. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass die Mitarbeiter von FundRock, die als Risikoträger eingestuft sind, nicht auf der Grundlage der Performance der verwalteten Fonds vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird den Anlegern am Sitz von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock kann auch auf der offiziellen Website eingesehen werden:

<https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlte Vergütung für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr:

Gesamtvergütung:	EUR	9.805.297,63
Fixe Vergütung:	EUR	9.486.231,73
Variable Vergütung:	EUR	319.065,90
Anzahl der Begünstigten zum Jahresende:		214

Art	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt
Risikoträger	1.442.562	76.271	1.518.834
Mitarbeiter	8.043.670	242.795	8.286.464
Gesamt (EUR)	9.486.232	319.066	9.805.298

Der Gesamtbetrag der von FundRock für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr an die als Risikoträger eingestufteten Mitarbeiter gezahlten Vergütung beläuft sich auf 1.518.834 EUR.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination aus der Bewertung der Leistung des Einzelnen und den Gesamtergebnissen von FundRock, wobei bei der Bewertung der individuellen Leistung sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt werden.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance-Beauftragten überprüft. Die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Überprüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat von FundRock vorgelegt.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des 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 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%	1,50%
OptoFlex	P	1,72%	2,05%
OptoFlex	X	0,12%	0,87%
OptoFlex	Y	0,16%	0,93%
OptoFlex	S	0,85%	1,48%
OptoFlex	U	0,86%	1,47%
OptoFlex	V	1,12%	1,71%
OptoFlex	V1	1,17%	1,73%

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

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

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

Performance-Kennzahlen (Stand: 31. Dezember 2024)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2024	31. Dez 2023	31. Dez 2022
OptoFlex	I	7,47%	11,33%	-6,51%
OptoFlex	P	6,86%	10,45%	-7,26%
OptoFlex	X	8,13%	11,91%	-5,88%
OptoFlex	Y	8,05%	11,86%	-5,92%
OptoFlex	S	4,83%	9,20%	-6,58%
OptoFlex	U	8,91%	13,47%	-4,19%
OptoFlex	V	7,22%	11,12%	-6,73%
OptoFlex	V1	7,19%	11,12%	-6,73%

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 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, die gegen die definierten ESG-Kriterien verstoßen.

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.

Der Fonds setzte keine Derivate zur Erreichung der ökologischen und/ oder sozialen Merkmale ein.

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 Prüfung der im Fonds eingebetteten Nachhaltigkeitsindikatoren und deren Einhaltung als Anlagegrenzen ergab im Berichtszeitraum folgende Auswertung:

Einhaltung der FERI ESG Methodologie

Negative Ausschlusskriterien	Anforderung	Anteil/ Anlagegrenze
Diverse Ausschlüsse	Keine Investitionen in entsprechende Sektoren	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Ausschluss bei Feststellung „sehr schwerwiegender Verstöße“	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien		Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen		Grenzwerte eingehalten
UN-Charta für Menschenrechte		Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI)	Ausschluss von Staatsanleiheemittenten, die gemäß FHI als „unfrei“ gelten und die im WGI mehr als ein Kriterium im untersten Quintil vorweisen	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)		
CO2-Emissionen	Ausschluss von Staatsanleiheemittenten, die mehr als 1.500 Tonnen CO2-Emissionen pro Million Euro Bruttoinlandsprodukt emittieren.	Grenzwerte eingehalten
Nachhaltigkeitsqualität und Entwicklung	Anforderung	Anteil/ Anlagegrenze
<i>MSCI ESG Rating</i>	Emittent muss ein Rating von mind. BBB aufweisen oder zu den besten 25% seiner Peer Group zählen	Grenzwerte eingehalten

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen

Einhaltung der FERI ESG Methodologie

Negative Ausschlusskriterien	Historischer Vergleich	
	FYE 12/2024	FYE 12/2023
Diverse Ausschlüsse	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
UN Global Compact	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
OECD-Leitlinien	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
ILO-Normen	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
UN-Charta für Menschenrechte	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Freedom House Index (FHI)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
World Governance Index (WGI)	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
CO2-Emissionen	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten
Nachhaltigkeitsqualität und Entwicklung	Historischer Vergleich	
	FYE 12/2024	FYE 12/2023
MSCI ESG Rating	Grenzwerte eingehalten	Grenzwerte eingehalten

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

Ferner verfolgte der Fonds keine nachhaltigen Investitionen im Hinblick auf eines der in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele.

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?

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.

Der Fonds berücksichtigte die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 des Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung für die Vermögenswerte, die den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen.

Nachteilige Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI)	Wert/Anteil im Portfolio
Treibhausgasintensität (PAI 3) *	3.266,9
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) **	187,0
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 dieser wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte über definierte Ausschlusskriterien.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Zum Finanzjahresende hat der Fonds folgende Positionen im Portfolio gehalten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01/01/2024 – 31/12/2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,000% Niederlande EO-Treasury Bills 2024(25)	Staatsanleihen	7,11%	Niederlande
5,588% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28) FRN	Supranational	4,18%	Luxemburg
4,036% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	Gebietskörperschaften	4,03%	Deutschland
4,620% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	Gebietskörperschaften	4,03%	Deutschland
0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.1.2025	Staatsanleihen	3,96%	Belgien
5,682% European Investment Bank DL-FLR Notes 2024(29) FRN	Supranational	3,82%	Luxemburg
3,208% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 20(25) FRN	Gebietskörperschaften	3,19%	Deutschland
0,000% Bundesrep. Deutschland Unv.Schatz.A.24/01 f.15.01.25	Staatsanleihen	3,17%	Deutschland
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	Staatsanleihen	3,16%	Frankreich
3,036% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029) FRN	Gebietskörperschaften	2,99%	Deutschland
4,137% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatz. A.1 20(26) FRN	Gebietskörperschaften	2,40%	Deutschland
3,179% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026) FRN	Gebietskörperschaften	2,38%	Deutschland
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	Staatsanleihen	2,38%	Frankreich
0,000% Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2024(25)	Staatsanleihen	2,37%	Finnland
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	Staatsanleihen	2,36%	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“).

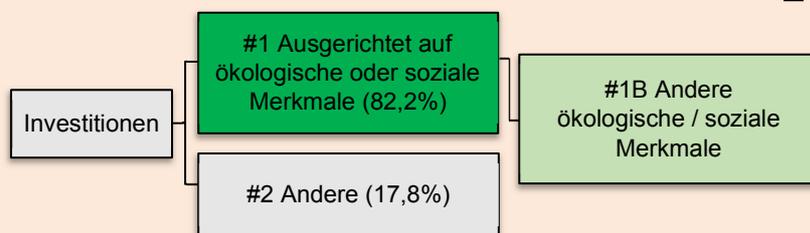
Eine detaillierte Aufstellung dieser Investitionen ist dem folgenden Abschnitt zu entnehmen.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

82,2% des Fonds war in Vermögenswerte investiert, die mit den beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen im Einklang stehen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

17,8% der Investitionen erfüllten die beworbenen ökologischen und/oder soziale Merkmale nicht (#2 Andere Investitionen).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1, ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale, umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Zum Finanzjahresende hat der Fonds Positionen in folgenden Sektoren gehalten:

Wirtschaftssektoren	In % der Vermögenswerte
Gebietskörperschaften	40,9%
Staatsanleihen	24,5%
Supranational	11,9%
Agency	4,9%
Kasse und Sonstiges	17,9%
Fossile Brennstoffe ¹	0%

Für die spezifischen Investitionen des Fonds werden keine Kennzahlen zu Tätigkeiten der Emittenten in den Wirtschaftssektoren, die zum Bereich fossiler Brennstoffe zählen, veröffentlicht

¹ Entsprechend der Definition in Art. 2 Nr. 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 handelt es sich bei fossilen Brennstoffen um nicht-erneuerbare kohlenstoffhaltige Energiequellen, wie feste Brennstoffe, Erdgas und Erdöl.

Umfasst folgenden Teilsektoren: Exploration von fossilen Brennstoffen, Abbau von fossilen Brennstoffen, Förderung von fossilen Brennstoffen, Herstellung von fossilen Brennstoffen, Verarbeitung von fossilen Brennstoffen, Lagerung von fossilen Brennstoffen, Raffination von fossilen Brennstoffen, Vertrieb (Einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen).

Der Ausweis der Investitionen in fossile Brennstoffe erfolgt unabhängig.

Die Investitionen sind in den anderen Sektoren enthalten.



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.

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

Der Fonds strebte keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen an, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Entsprechend betrug der aktuelle Anteil ökologisch nachhaltiger Investitionen 0% des Nettovermögens des Fonds.

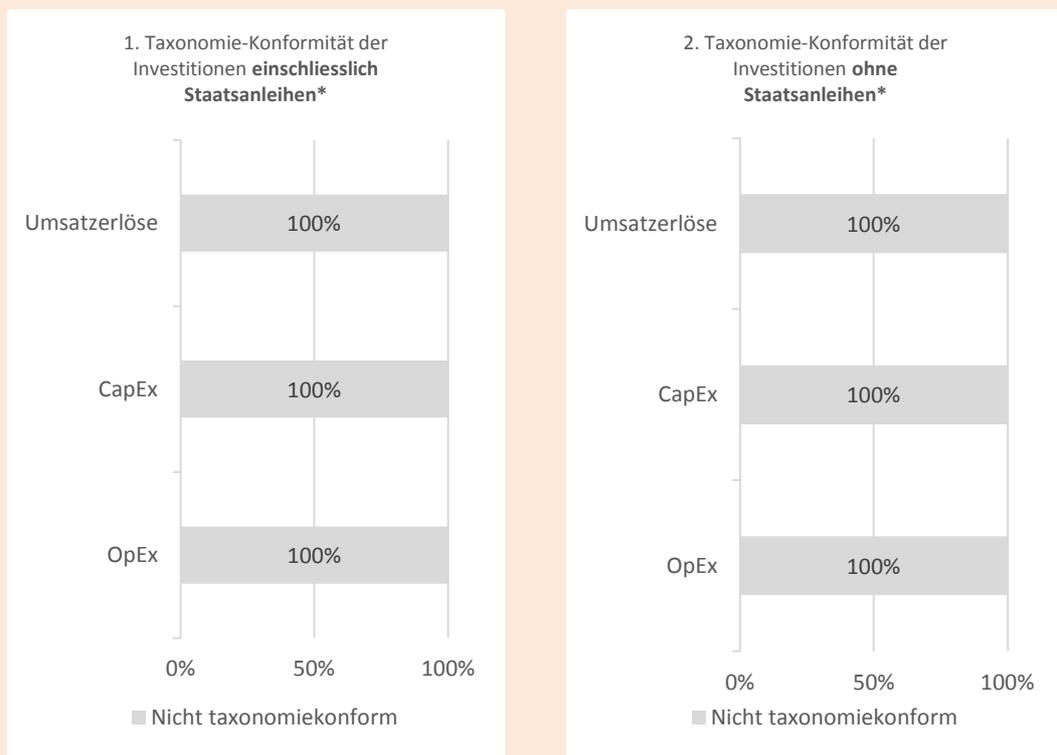
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? ²

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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.

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.

² 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.

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 Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen

- **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 17,8%. 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 als Direktinvestment 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 schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen durch den Emittenten vorliegen.

Generell gänzlich ausgeschlossen sind Investitionen in Einzeltitel von Unternehmensemittenten die Geschäfte mit kontroversen Waffen tätigen.

Produzenten von Erwachsenenunterhaltung oder Tabak sind auf Einzeltitelebene vollständig ausgeschlossen.

Einzeltitle, deren Emittenten einen bestimmten Anteil ihres Umsatzes mit konventionellen Waffen, zivilen Schusswaffen, oder Alkohol erzielen, werden ebenfalls 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 als direktes Investment 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

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 Einzeltitle 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.

Aufgrund der spezifischen Investitionen des Fonds finden keine Engagementaktivitäten mit Emittenten statt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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