



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2021

OptoFlex

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1777

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	7
Währungs-Übersicht des Fonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	7
Vermögensaufstellung des Fonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	13
Vermögensentwicklung des Fonds	13
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	14
Anhang zum Jahresabschluss	16
Prüfungsvermerk	21
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	24
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	29

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 28. Februar 2021:
Thomas Grünwald
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

Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

bis zum 31. Mai 2021:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

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

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG ¹⁾
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.com

Zentralverwaltungsstelle

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

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Zahlstelle in der Schweiz

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

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

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG ¹⁾

Niederlassung Luxemburg

1C, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

www.hauck-aufhaeuser.com

Vertreter

in dem Vereinigten Königreich Großbritannien

FE fundinfo (UK) Limited

2nd Floor / Golden House

30 Great Pulteney Street

London / W 1F 9NN / UK

www.financialexpress.net

Vertreter

in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16

CH-9000 St. Gallen

www.1741group.com

Vertreter

in Frankreich

seit dem 1. März 2021:

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

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

das erste Quartal des Jahres 2021 war, an den amerikanischen Aktienmärkten, geprägt von steigenden Kursen und zwischenzeitlichen Rücksetzern.

Während sich das Volatilitätsniveau in Q2 2021 gegenüber dem vorherigen Quartal, gemessen am VIX Index, auf einem etwas niedrigeren Level einpendelte und steigende Kurse das Marktgeschehen bestimmten, erhöhte sich die Volatilität in der zweiten Jahreshälfte wieder. Ausschlaggebend hierfür waren vordergründig inflationäre Tendenzen, eine aufkommende Unsicherheit bezüglich zukünftiger Zinsniveaus, Lieferkettenengpässe aufgrund des Chip-Mangels sowie das stets schwelende Thema Covid-19.

Die OptoFlex-Strategie konnte in diesem Marktumfeld strategiekonforme Renditen erzielen. Zwischenzeitliche Drawdowns wurden durch die Absicherungspositionen begrenzt bzw. abgedeckt. Gleichzeitig profitierte die Strategie mittelfristig von den hohen, zu vereinnahmenden Optionsprämien am Markt.

Auch zum Ende des Jahres blieb das Level der impliziten Volatilität im Vergleich zum langjährigen Durchschnitt deutlich erhöht. Dies spiegelte einerseits die anhaltende Unsicherheit der Marktteilnehmer aufgrund der Pandemie wider, andererseits keimten inflationäre Tendenzen erneut erstarkt auf und sorgten für zusätzliche Nachfrage nach Risikoabsicherung. Das anhaltend hohe Volatilitätsniveau begünstigte die Vereinnahmung von attraktiven Optionsprämien.

Im Berichtszeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 erzielten alle Anteilsklassen eine positive Performance: ¹⁾

Anteilklasse	Performance
OptoFlex I	8,17%
OptoFlex P	7,42%
OptoFlex V	7,96%
OptoFlex V1	8,00%
OptoFlex X	8,85%
OptoFlex Y	8,79%
OptoFlex F	8,84%
OptoFlex S (CHF Hedged)	7,83%
OptoFlex U (USD Hedged)	8,78%

Die erzielte Performance lässt sich als systemkonform beschreiben und ist auf die systematische und prognosefreie Herangehensweise zurückzuführen. Stillhalterpositionen in out-of-the-money Put Optionen auf den S&P 500 dienen zur Prämienvereinnahmung. Die im Portfolio jederzeit eingesetzten Hedges – Far-out-of-the-money-Put und VIX Call Optionen – erzielten in S&P 500-Abwärtsphasen positive Wertbeiträge und verfielen in ruhigeren Monaten planmäßig wertlos oder wurden am Rolltermin zu Preisen nahe Null veräußert.

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

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt

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

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Munsbach, im April 2022

LRI Invest S.A.

OptoFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds OptoFlex per 31. Dezember 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	1.960.171.426,49
(Wertpapiereinstandskosten EUR 1.977.665.564,45)	
Derivate	-6.484.251,37
Bankguthaben	462.494.630,16
Sonstige Vermögensgegenstände	52.348.934,80
Summe Aktiva	2.468.530.740,08
Zinsverbindlichkeiten ¹⁾	-272.422,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-16.730.204,30
Summe Passiva	-17.002.626,64
Netto-Fondsvermögen	2.451.528.113,44

1) Inkl. negativer Habenzinsen.

Währungs-Übersicht des Fonds OptoFlex

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	2.283,31	93,14
USD	168,41	6,87
CHF	-0,19	-0,01
Summe	2.451,53	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds OptoFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	1.840,14	75,06
Wertpapier-Investmentanteile	120,03	4,90
Summe	1.960,17	79,96

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds OptoFlex

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	1.009,96	41,19
Supranationale Einrichtungen	204,27	8,33
Frankreich	201,94	8,24
Luxemburg	120,03	4,90
Belgien	102,40	4,18
Finnland	100,96	4,12
Niederlande	100,81	4,11
Österreich	78,24	3,19
Europäischer Stabilitätsmechanismus (keine spezifische Länderzuordnung)	41,56	1,70
Summe	1.960,17	79,96

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Fonds OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2013(2023) R.110 FRN	DE0001040848	EUR	3.000,00	%	100,6830	3.020.490,00	0,12
0,000% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.15(22) FRN	DE000A11QEV6	EUR	5.550,00	%	99,7250	5.534.737,50	0,23
0,000% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.18(23) FRN	DE000A2AAWH3	EUR	20.000,00	%	101,1200	20.224.000,00	0,82
0,000% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.19(23) FRN	DE000A2AAWK7	EUR	10.000,00	%	100,8100	10.081.000,00	0,41
0,000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.197 v.15(25) FRN	DE000A11QJ08	EUR	12.200,00	%	101,7700	12.415.940,00	0,51
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104792	EUR	50.000,00	%	100,0970	50.048.500,00	2,04
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	DE0001104826	EUR	25.000,00	%	100,6200	25.155.000,00	1,03
0,000% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2010(25) FRN	XS0502603136	EUR	20.000,00	%	101,7290	20.345.800,00	0,83
0,000% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2012(22) FRN	XS0765766703	EUR	24.894,00	%	99,9970	24.893.253,18	1,02
0,000% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24) FRN	XS1133551405	EUR	21.252,00	%	101,7600	21.626.035,20	0,88
0,000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(22)	EU000A1U9985	EUR	11.500,00	%	100,5100	11.558.650,00	0,47
0,000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(22)	EU000A1Z99G8	EUR	30.000,00	%	100,0200	30.006.000,00	1,22
0,000% Finnland, Republik EO-Bonds 2017(22)	FI4000242862	EUR	50.000,00	%	100,1950	50.097.500,00	2,04
0,000% Frankreich EO-OAT 2016(22)	FR0013219177	EUR	50.000,00	%	100,2600	50.130.000,00	2,04
0,000% Frankreich EO-OAT 2019(22)	FR0013398583	EUR	50.000,00	%	100,1050	50.052.500,00	2,04
0,000% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 18(23) FRN	DE000A1685Y4	EUR	25.000,00	%	101,1230	25.280.750,00	1,03
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1406 v.14(24) FRN	DE000A1RQB29	EUR	3.000,00	%	101,4100	3.042.300,00	0,12
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1501 v.15(25) FRN	DE000A1RQCC8	EUR	3.000,00	%	101,7520	3.052.560,00	0,12
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1503 v.15(25) FRN	DE000A1RQCE4	EUR	1.000,00	%	101,4850	1.014.850,00	0,04
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023) FRN	DE000A2GSNU4	EUR	20.000,00	%	100,7110	20.142.200,00	0,82
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	DE000A1H3630	EUR	15.000,00	%	102,5700	15.385.500,00	0,63
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-ÖPF 0513B/012 v.14(24) FRN	DE000HLB4JM3	EUR	20.000,00	%	100,8100	20.162.000,00	0,82
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-ÖPF 0514B/001 v.14(24) FRN	DE000HLB4J76	EUR	15.000,00	%	100,9900	15.148.500,00	0,62
0,000% Münchener Hypothekenbank FLR-MTN OPF Ser.1537 v.12(22) FRN	DE000MHB3323	EUR	15.000,00	%	100,0740	15.011.100,00	0,61
0,000% Niederlande EO-Anl. 2016(22)	NL0011896857	EUR	50.000,00	%	100,0200	50.010.000,00	2,04
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.11(26) Aus.556 FRN	DE000A1K0QM2	EUR	18.000,00	%	102,5000	18.450.000,00	0,75
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583 FRN	DE000A12T9W9	EUR	20.700,00	%	101,4600	21.002.220,00	0,86
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.15(25) Aus.584 FRN	DE000A161HQ1	EUR	18.550,00	%	101,8800	18.898.740,00	0,77
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324 FRN	DE000NRW0FT5	EUR	14.000,00	%	101,5900	14.222.600,00	0,58
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330 FRN	DE000NRW0FZ2	EUR	15.000,00	%	101,5600	15.234.000,00	0,62
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(25) R.1369 FRN	DE000NRW0G82	EUR	15.000,00	%	102,0600	15.309.000,00	0,62
0,000% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.1 v. 16(23) FRN	DE000A11P8R6	EUR	5.000,00	%	100,6700	5.033.500,00	0,21
0,000% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 20(25) FRN	DE000A289J74	EUR	40.000,00	%	101,9800	40.792.000,00	1,66
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.2 FRN	DE000SHFM436	EUR	5.000,00	%	101,6600	5.083.000,00	0,21
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1 FRN	DE000SHFM451	EUR	18.000,00	%	100,5700	18.102.600,00	0,74
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.2 FRN	DE000SHFM469	EUR	10.000,00	%	100,7600	10.076.000,00	0,41
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(22) A.1 FRN	DE000SHFM519	EUR	4.000,00	%	100,0930	4.003.720,00	0,16
0,000% Österreich, Republik EO-Floating Rate Nts 2005(22) FRN	IT0006592080	EUR	2.130,00	%	99,7500	2.124.675,00	0,09
0,000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2017(22)	AT0000A1XM92	EUR	50.000,00	%	100,4350	50.217.500,00	2,05
0,110% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2019(2023) FRN	DE000A2TSTQ2	EUR	15.000,00	%	101,0500	15.157.500,00	0,62
0,132% Sachsen-Anhalt, Land FLR-Landessch. v.18(25) FRN	DE000A2E4DU2	EUR	10.000,00	%	102,1600	10.216.000,00	0,42
0,136% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25) FRN	DE000A3E5SH3	EUR	10.000,00	%	102,9080	10.290.800,00	0,42
0,136% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.5 19(23) FRN	DE000A2LQN95	EUR	17.500,00	%	101,3880	17.742.900,00	0,72
0,152% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23) FRN	XS1795353199	EUR	30.000,00	%	101,0710	30.321.300,00	1,24
0,170% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26) FRN	DE000A2LQPA5	EUR	30.000,00	%	103,0580	30.917.400,00	1,26
0,171% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 21(26) FRN	DE000A289KD2	EUR	10.000,00	%	103,4690	10.346.900,00	0,42
0,171% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v. 20(26) FRN	DE000A289J82	EUR	10.000,00	%	103,3100	10.331.000,00	0,42
0,173% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2024) FRN	DE000A14JZD8	EUR	15.000,00	%	101,5600	15.234.000,00	0,62
0,173% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.2 19(22) FRN	DE000A2LQN61	EUR	20.000,00	%	100,0400	20.008.000,00	0,82
0,178% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023) FRN	DE000A14JY47	EUR	5.000,00	%	100,9300	5.046.500,00	0,21
0,187% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2022) FRN	DE000A14JZE6	EUR	25.000,00	%	100,4040	25.101.000,00	1,02

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
0,194% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.18(25) FRN	DE000A2E4DT4	EUR	5.000,00	%	102,3020	5.115.100,00	0,21
0,352% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2023) FRN	DE000A14JZG1	EUR	10.000,00	%	101,6220	10.162.200,00	0,41
0,376% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024) FRN	DE000A14JZQ0	EUR	34.450,00	%	102,7200	35.387.040,00	1,44
0,398% L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3157 v.19(22) FRN	DE000A2E4UJ9	EUR	50.000,00	%	100,2090	50.104.500,00	2,04
0,432% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.20(22) FRN	DE000A2E4D26	EUR	10.000,00	%	100,0980	10.009.800,00	0,41
0,452% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2020(2022) FRN	DE000RLP1197	EUR	10.000,00	%	100,3570	10.035.700,00	0,41
0,472% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZU2	EUR	50.000,00	%	105,2000	52.600.000,00	2,15
0,487% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZT4	EUR	50.000,00	%	104,9320	52.466.000,00	2,14
0,859% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2020(2022) FRN	DE000RLP1213	EUR	26.000,00	%	101,0150	26.263.900,00	1,07
1,432% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23) FRN	XS2104969550	EUR	50.000,00	%	102,0950	51.047.500,00	2,08
1,432% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28) FRN	XS2292260960	EUR	50.000,00	%	112,0700	56.035.000,00	2,29
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135499	EUR	50.000,00	%	101,5680	50.784.000,00	2,07
1,625% Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2022)	FI4000047089	EUR	50.000,00	%	101,7300	50.865.000,00	2,07
1,750% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2012 (2022)	DE0001135473	EUR	50.000,00	%	101,2790	50.639.500,00	2,07
2,250% Frankreich EO-OAT 2011(22)	FR0011337880	EUR	50.000,00	%	102,3700	51.185.000,00	2,09
2,250% Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257	EUR	50.000,00	%	101,5900	50.795.000,00	2,07
3,000% Frankreich EO-OAT 2012(22)	FR0011196856	EUR	50.000,00	%	101,1400	50.570.000,00	2,06
3,400% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2012(22)	AT0000A0U3T4	EUR	25.000,00	%	103,5950	25.898.750,00	1,06
4,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2006(22) Ser. 48	BE0000308172	EUR	50.000,00	%	101,1300	50.565.000,00	2,06
4,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(22) Ser. 65	BE0000325341	EUR	50.000,00	%	103,6700	51.835.000,00	2,11
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24) FRN	DE000A2TR141	EUR	5.000,00	%	101,3800	5.069.000,00	0,21
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/02 f.19.01.22	DE0001030336	EUR	50.000,00	%	100,0205	50.010.225,00	2,04
Geldmarktfonds							
LFS-Lyxor Money Market Fd(SGB) Act. au Port. T EUR Acc. oN	LU1886606067	ANT	1.213,00	EUR	98.949,8686	120.026.190,61	4,90
Summe Wertpapiervermögen				EUR		1.960.171.426,49	79,96
Derivate							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put S&P 500 2725 18.03.22		STK	675	USD	3,4200	203.733,12	0,01
Put S&P 500 2750 18.03.22		STK	665	USD	3,6200	212.452,56	0,01
Put S&P 500 2900 18.03.22		STK	659	USD	4,2000	244.267,94	0,01
Put S&P 500 3150 18.03.22		STK	404	USD	6,6700	237.814,84	0,01
Put S&P 500 3175 18.03.22		STK	410	USD	6,3000	227.958,70	0,01
Put S&P 500 3200 18.03.22		STK	406	USD	7,0000	250.816,34	0,01
Put S&P 500 3225 18.03.22		STK	812	USD	7,1000	508.798,87	0,02
Put S&P 500 3250 18.03.22		STK	404	USD	7,2000	256.711,68	0,01
Put S&P 500 3350 18.02.22		STK	793	USD	3,9000	272.941,49	0,01
Put S&P 500 3350 21.01.22		STK	1.226	USD	0,5700	61.673,29	0,00
Put S&P 500 3375 18.02.22		STK	394	USD	3,8500	133.871,68	0,01
Put S&P 500 3610 21.01.22		STK	1.211	USD	1,0000	106.874,94	0,00
Put S&P 500 3770 18.03.22		STK	-675	USD	15,9000	-947.180,30	-0,04
Put S&P 500 3850 18.03.22		STK	-665	USD	17,2300	-1.011.203,78	-0,04
Put S&P 500 3910 18.03.22		STK	-659	USD	20,2000	-1.174.812,46	-0,05
Put S&P 500 4145 18.03.22		STK	-410	USD	32,0500	-1.159.694,64	-0,05
Put S&P 500 4175 21.01.22		STK	-1.226	USD	3,9000	-421.975,11	-0,02
Put S&P 500 4190 18.03.22		STK	-407	USD	35,4500	-1.273.334,22	-0,05
Put S&P 500 4200 18.03.22		STK	-404	USD	36,2000	-1.290.689,26	-0,05
Put S&P 500 4210 18.03.22		STK	-406	USD	36,8000	-1.318.577,35	-0,05
Put S&P 500 4215 18.03.22		STK	-405	USD	35,5000	-1.268.864,18	-0,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put S&P 500 4230 18.03.22		STK	-404 USD	38,4000	-1.369.128,94	-0,06
Put S&P 500 4255 21.01.22		STK	-1.211 USD	4,7500	-507.655,99	-0,02
Put S&P 500 4285 18.02.22		STK	-399 USD	21,2000	-746.518,40	-0,03
Put S&P 500 4290 18.02.22		STK	-394 USD	21,5000	-747.595,09	-0,03
Put S&P 500 4305 18.02.22		STK	-394 USD	22,4000	-778.889,77	-0,03
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 100 15.03.22		STK	14.200 USD	0,2500	313.299,80	0,01
Call VIX 110 15.03.22		STK	13.200 USD	0,2000	232.989,14	0,01
Call VIX 110 19.01.22		STK	23.300 USD	0,0064	13.160,36	0,00
Call VIX 120 15.03.22		STK	17.200 USD	0,1500	227.693,94	0,01
Call VIX 70 16.02.22		STK	24.200 USD	0,3200	683.434,82	0,03
Call VIX 75 19.01.22		STK	14.300 USD	0,0500	63.101,23	0,00
Call VIX 80 15.03.22		STK	35.200 USD	0,5000	1.553.260,98	0,06
Call VIX 85 15.03.22		STK	17.100 USD	0,4000	603.653,69	0,02
Call VIX 85 19.01.22		STK	17.200 USD	0,0240	36.431,03	0,00
Call VIX 90 19.01.22		STK	17.600 USD	0,0182	28.269,35	0,00
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf CHF / EUR 25.03.22 (Anteilklasse S)		CHF	84.710.000 EUR		323.196,06	0,01
Devisenterminkontrakt Kauf USD / EUR 25.03.22 (Anteilklasse U)		USD	14.205.000 EUR		-35.625,85	0,00
Devisenterminkontrakte Verkauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Verkauf USD / EUR 18.03.22		USD	-190.000.000 EUR		771.088,12	0,03
Summe Derivate			EUR		-6.484.251,37	-0,26
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	19.073,41 EUR		18.422,19	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	104.066.741,89 EUR		104.066.741,89	4,24
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	31.040.907,41 EUR		27.394.676,03	1,12
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	114.459.858,61 EUR		101.014.790,05	4,12
Callgeld(er)						
Callgeld DZ BANK AG (FFM)		EUR	70.000.000,00 EUR		70.000.000,00	2,86
Callgeld DekaBank Deutsche Girozentrale (FFM)		EUR	70.000.000,00 EUR		70.000.000,00	2,86
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		EUR	60.000.000,00 EUR		60.000.000,00	2,45
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	30.000.000,00 EUR		30.000.000,00	1,22
Summe Bankguthaben			EUR		462.494.630,16	18,87
Sonstige Vermögensgegenstände						
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	53.129.981,89 EUR		46.889.049,41	1,91
Wertpapierzinsen		EUR	5.456.890,47 EUR		5.456.890,47	0,22
Zinsforderung Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	4,04 EUR		4,04	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	194,25 EUR		171,43	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	2.819,45 EUR		2.819,45	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		52.348.934,80	2,14
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		CHF	-0,02 EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-272.422,32 EUR		-272.422,32	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-272.422,34	-0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-550.569,57	EUR	-531.771,45	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-16.113.030,52	EUR	-16.113.030,52	-0,66
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-96.769,39	EUR	-85.402,33	0,00
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-16.730.204,30	-0,68
Netto-Fondsvermögen				EUR	2.451.528.113,44	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex I				EUR		1.502,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex P				EUR		1.385,87
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex X				EUR		1.602,01
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex Y				EUR		1.595,98
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex S				CHF		1.299,55
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex U				USD		1.462,42
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V				EUR		1.190,15
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V1				EUR		111,45
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex F				EUR		1.098,64
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex I				STK		1.023.403,092
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex P				STK		174.670,845
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex X				STK		82.256,448
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex Y				STK		113.238,251
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex S				STK		65.204,924
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex U				STK		9.712,951
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V				STK		198.455,634
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V1				STK		275,000
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex F				STK		26.000,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%		79,96
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%		-0,26

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Kauf CHF / EUR 25.03.22 (Anteilklasse S)	CHF	84.710.000,00	EUR	-81.531.313,47	81.854.509,52
Devisenterminkontrakt Kauf USD / EUR 25.03.22 (Anteilklasse U)	USD	14.205.000,00	EUR	-12.549.354,61	12.513.728,76
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					94.368.238,28

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Verkauf USD / EUR 18.03.22	USD	-190.000.000,00	EUR	168.178.056,30	167.406.968,18
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					167.406.968,18

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Optionen 1)	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put S&P 500 3770 18.03.22	USD	-675,00	100,00	4.778,7300	0,882535	284.674.146,15
Put S&P 500 3850 18.03.22	USD	-665,00	100,00	4.778,7300	0,882535	280.456.751,39
Put S&P 500 3910 18.03.22	USD	-659,00	100,00	4.778,7300	0,882535	277.926.314,54
Put S&P 500 4145 18.03.22	USD	-410,00	100,00	4.778,7300	0,882535	172.913.185,07
Put S&P 500 4175 21.01.22	USD	-1.226,00	100,00	4.778,7300	0,882535	517.052.597,30
Put S&P 500 4190 18.03.22	USD	-407,00	100,00	4.778,7300	0,882535	171.647.966,64
Put S&P 500 4200 18.03.22	USD	-404,00	100,00	4.778,7300	0,882535	170.382.748,21
Put S&P 500 4210 18.03.22	USD	-406,00	100,00	4.778,7300	0,882535	171.226.227,16
Put S&P 500 4215 18.03.22	USD	-405,00	100,00	4.778,7300	0,882535	170.804.487,69
Put S&P 500 4230 18.03.22	USD	-404,00	100,00	4.778,7300	0,882535	170.382.748,21
Put S&P 500 4255 21.01.22	USD	-1.211,00	100,00	4.778,7300	0,882535	510.726.505,16
Put S&P 500 4285 18.02.22	USD	-399,00	100,00	4.778,7300	0,882535	168.274.050,83
Put S&P 500 4290 18.02.22	USD	-394,00	100,00	4.778,7300	0,882535	166.165.353,46
Put S&P 500 4305 18.02.22	USD	-394,00	100,00	4.778,7300	0,882535	166.165.353,46
Summe Optionen						3.398.798.435,27

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 25.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Schweizer Franken	CHF	1,035350	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,133100	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds OptoFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	6.225.149,52
Zinsen aus Geldanlagen	81.422,73
Erträge aus Investmentanteilen	340.309,46
Sonstige Erträge	76,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	490.267,96
Erträge insgesamt	7.137.225,69
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-15.553.647,68
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-30.355.090,22
Verwaltungsvergütung	-1.186.323,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-503.293,93
Verwahrstellenvergütung	-572.392,15
Prüfungskosten	-10.877,20
Taxe d'abonnement	-442.876,57
Register- und Transferstellenvergütung	-2.000,01
Regulatorische Kosten	-31.217,66
Zinsaufwendungen ¹⁾	-2.749.393,19
Sonstige Aufwendungen	-146.959,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.866.295,55
Aufwendungen insgesamt	-56.420.366,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-49.283.141,19
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	385.380.352,66
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	36.731.455,95
Realisierte Verluste	-169.481.044,26
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-13.799.656,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	238.831.108,14
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	189.547.966,95
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	10.222.758,37
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-7.688.302,49
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.534.455,88
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	192.082.422,83

1) Inkl. negativer Habenzinsen.

Vermögensentwicklung des Fonds OptoFlex

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	1.613.838.920,52
Ausschüttungen	-7.207.506,97
Mittelzuflüsse	978.233.914,05
Mittelabflüsse	-306.863.864,84
Mittelzufluss/ -abfluss netto	671.370.049,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-18.555.772,15
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	192.082.422,83
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.451.528.113,44

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	1.023.403,092	EUR	1.537.789.912,61	1.502,62
31.12.2020 ¹⁾	700.298,086	EUR	975.771.820,98	1.393,37
31.03.2020	845.915,494	EUR	1.084.995.001,31	1.282,63

1) Der Fonds hat im 2. Halbjahr 2020 sein Geschäftsjahresende vom 31. März auf den 31. Dezember geändert.

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	174.670,845	EUR	242.070.959,72	1.385,87
31.12.2020 ¹⁾	129.432,683	EUR	167.498.834,92	1.294,10
31.03.2020	131.974,712	EUR	158.050.395,35	1.197,58

1) Der Fonds hat im 2. Halbjahr 2020 sein Geschäftsjahresende vom 31. März auf den 31. Dezember geändert.

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	82.256,448	EUR	131.775.258,10	1.602,01
31.12.2020 ¹⁾	55.973,448	EUR	82.628.490,20	1.476,21
31.03.2020	55.744,448	EUR	75.462.823,53	1.353,73

1) Der Fonds hat im 2. Halbjahr 2020 sein Geschäftsjahresende vom 31. März auf den 31. Dezember geändert.

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	113.238,251	EUR	180.726.109,43	1.595,98
31.12.2020 ¹⁾	84.501,408	EUR	124.347.153,39	1.471,54
31.03.2020	99.432,219	EUR	134.182.383,75	1.349,49

1) Der Fonds hat im 2. Halbjahr 2020 sein Geschäftsjahresende vom 31. März auf den 31. Dezember geändert.

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	65.204,924	CHF	84.736.869,36	1.299,55
31.12.2020 ¹⁾	79.671,568	CHF	96.306.744,94	1.208,80
31.03.2020	110.319,216	CHF	122.866.877,01	1.113,74

1) Der Fonds hat im 2. Halbjahr 2020 sein Geschäftsjahresende vom 31. März auf den 31. Dezember geändert.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex U

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	9.712,951	USD	14.204.367,04	1.462,42
31.12.2020 ¹⁾	9.093,656	USD	12.262.546,61	1.348,47
31.03.2020	9.891,201	USD	12.206.589,80	1.234,09

1) Der Fonds hat im 2. Halbjahr 2020 sein Geschäftsjahresende vom 31. März auf den 31. Dezember geändert.

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	198.455,634	EUR	236.191.101,59	1.190,15
31.12.2020 ¹⁾	140.469,476	EUR	155.324.973,59	1.105,76
31.03.2020	116.469,324	EUR	118.775.170,23	1.019,80

1) Der Fonds hat im 2. Halbjahr 2020 sein Geschäftsjahresende vom 31. März auf den 31. Dezember geändert.

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex V1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	275,000	EUR	30.649,47	111,45
31.12.2020	2,000	EUR	207,01	103,51
18.08.2020 ¹⁾	1,000	EUR	100,00	100,00

1) Die Anteilklasse wurde zum 18. August 2020 neu aufgelegt.

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex F

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	26.000,000	EUR	28.564.581,82	1.098,64
31.12.2020	9.500,000	EUR	9.618.051,63	1.012,43
23.11.2020 ¹⁾	2.200,000	EUR	2.200.000,00	1.000,00

1) Die Anteilklasse wurde zum 23. November 2020 neu aufgelegt.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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“).

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft vom 29. Juni 2020 änderte sich das Geschäftsjahresende des Fonds OptoFlex auf den 31. Dezember 2020. Mit Datum 1. Januar 2021 startete das neue reguläre Geschäftsjahr des Fonds mit Beginn 1. Januar und Ende 31. Dezember desselben Jahres.

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Anhang zum Jahresabschluss

5. Die 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- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die für das Geschäftsjahr angefallenen Beträge.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der zur Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Fonds	Anteil- klasse	Referenzindex
OptoFlex	I	3-Monats EURIBOR
OptoFlex	P	3-Monats EURIBOR
OptoFlex	X	3-Monats EURIBOR
OptoFlex	Y	3-Monats EURIBOR
OptoFlex	S	3-Monats CHF-LIBOR
OptoFlex	U	3-Monats USD-LIBOR
OptoFlex	V	3-Monats EURIBOR
OptoFlex	V1	3-Monats EURIBOR
OptoFlex	F	-

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
OptoFlex	I	EUR	19.423.377,29	1,43 %
OptoFlex	P	EUR	2.803.424,04	1,29 %
OptoFlex	X	EUR	1.746.417,45	1,50 %
OptoFlex	Y	EUR	2.361.724,78	1,52 %
OptoFlex	S	CHF	1.094.478,10	1,33 %
OptoFlex	U	USD	195.137,09	1,44 %
OptoFlex	V	EUR	2.825.187,05	1,38 %
OptoFlex	V1	EUR	190,65	1,26 %
OptoFlex	F	EUR	-	-

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten EUR 4.435.359,10.

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.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

Mit Wirkung zum 1. März 2021 erhielt der Fonds eine Vertriebszulassung in Frankreich. Französischer Vertreter ist die CACEIS Bank, 1-3 Place Valhubert, F-75013 Paris.

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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

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

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurden die Referenzindexe für die Performance-Fees wie folgt angepasst:

Fonds	Anteil- klasse	Referenzindex NEU
OptoFlex	I	€STR (Euro Short-Term Rate)
OptoFlex	P	€STR (Euro Short-Term Rate)
OptoFlex	X	€STR (Euro Short-Term Rate)
OptoFlex	Y	€STR (Euro Short-Term Rate)
OptoFlex	S	SARON (Swiss Average Rate Overnight)
OptoFlex	U	SOFR (United States Secured Overnight Financing Rate)
OptoFlex	V	€STR (Euro Short-Term Rate)
OptoFlex	V1	€STR (Euro Short-Term Rate)



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
OptoFlex

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des OptoFlex (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2021 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 2021;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxemburg, 28. April 2022

Vertreten durch

Electronically signed by:
Carsten Brengel

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. Brengel', is written over a horizontal line.

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

1) Anteilklasse derzeit inaktiv.

Ertragsverwendung

Generell ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen (teilweise) des Fonds auszuschütten. Im Dezember 2021 fand eine Zwischenausschüttung eines Teils der bis zum Ex-Tag erwirtschafteten Erträge des Geschäftsjahres 2021 statt.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
OptoFlex	I	03.12.2021	EUR	4,47
OptoFlex	P	03.12.2021	EUR	4,12
OptoFlex	X	03.12.2021	EUR	4,76
OptoFlex	Y	03.12.2021	EUR	4,74
OptoFlex	S	03.12.2021	CHF	3,87
OptoFlex	U	03.12.2021	USD	4,34
OptoFlex	V	03.12.2021	EUR	3,54
OptoFlex	V1	03.12.2021	EUR	0,33
OptoFlex	F	03.12.2021	EUR	3,26

Steuern

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

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

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

Anteilpreise

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2021	Performance-Fee per 31.12.2021
OptoFlex	I	0,82 %	1,43 %
OptoFlex	P	1,66 %	1,29 %
OptoFlex	X	0,12 %	1,50 %
OptoFlex	Y	0,16 %	1,52 %
OptoFlex	S	0,83 %	1,33 %
OptoFlex	U	0,84 %	1,44 %
OptoFlex	V	1,06 %	1,38 %
OptoFlex	V1	1,03 %	1,26 %
OptoFlex	F	1,61 %	-

Portfolio Turnover Rate

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

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

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 31.12.2021
OptoFlex	60,51 %

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	17,50 %

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	1,81 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	36,76 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	11,78 %

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).

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

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 2021 aus Short-Put-Optionen auf EUR 2.936.724.472,69. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von EUR 2.281.315.417,88 gegenüber.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Feri Trust GmbH, 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	29,54
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	17,27
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	12,27
Anzahl der Mitarbeiter		170

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: Feri Trust GmbH für das Geschäftsjahr 2021. Die „Vergütungsrichtlinie“ der FERi Trust dient der Erfüllung der Anforderungen der §§ 11, 13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und MA und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

Total Expense Ratio

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

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
OptoFlex	I	0,82 %	2,25 %
OptoFlex	P	1,66 %	2,95 %
OptoFlex	X	0,12 %	1,62 %
OptoFlex	Y	0,16 %	1,68 %
OptoFlex	S	0,83 %	2,16 %
OptoFlex	U	0,84 %	2,28 %
OptoFlex	V	1,06 %	2,44 %
OptoFlex	V1	1,03 %	2,29 %
OptoFlex	F	1,61 %	1,61 %

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der SFAMA-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015). Im Herbst 2020 verschmolzen die Asset Management Plattform Schweiz (AMP) und die Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) zur Asset Management Association Schweiz (AMAS).

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.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2021)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2021	31. Dez 2020	31. Mrz 2020
OptoFlex	I	8,17 %	8,68 % ¹⁾	2,64 %
OptoFlex	P	7,42 %	8,11 % ¹⁾	1,93 %
OptoFlex	X	8,85 %	9,10 % ¹⁾	3,21 %
OptoFlex	Y	8,79 %	9,09 % ¹⁾	3,24 %
OptoFlex	S	7,83 %	8,59 % ¹⁾	2,21 %
OptoFlex	U	8,78 %	9,32 % ¹⁾	5,15 %
OptoFlex	V	7,96 %	8,48 % ¹⁾	2,41 %
OptoFlex	V1	8,00 %	3,56 % ²⁾	-
OptoFlex	F	8,84 %	1,24 % ³⁾	-

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

²⁾ Im Zeitraum vom 18. August 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

³⁾ Im Zeitraum vom 23. November 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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.