



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2025

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
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	5
Währungs-Übersicht des Fonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	5
Vermögensaufstellung des Fonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	9
Vermögensentwicklung des Fonds	9
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	10
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	15

Informationen an die Anleger

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

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

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

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

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

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds unterliegt Artikel 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.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Investmentmanager

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

Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Zahlstelle in Liechtenstein

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

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

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

Management und Verwaltung

Vertreter

in Frankreich

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

Vertreter

in dem Vereinigten Königreich Großbritannien

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

Vertreter

in der Schweiz

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

Abschlussprüfer

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

OptoFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds OptoFlex per 30. Juni 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	1.081.397.068,48
(Wertpapiereinstandskosten EUR 1.101.670.361,00)	
Derivate	59.210,96
Bankguthaben	165.454.029,54
Sonstige Vermögensgegenstände	6.384.720,38
Summe Aktiva	1.253.295.029,36
Bankverbindlichkeiten	-23,35
Zinsverbindlichkeiten	-6.391,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.108.375,96
Summe Passiva	-1.114.790,98
Netto-Fondsvermögen	1.252.180.238,38

Währungs-Übersicht des Fonds OptoFlex

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	1.020,56	81,50
USD	231,30	18,47
CHF	0,32	0,03
Summe	1.252,18	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds OptoFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	1.081,40	86,36
Summe	1.081,40	86,36

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds OptoFlex

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	752,54	60,10
Supranationale Einrichtungen	119,97	9,58
Belgien	79,50	6,35
Frankreich	49,68	3,97
Österreich	29,96	2,39
Niederlande	29,81	2,38
Finnland	19,94	1,59
Summe	1.081,40	86,36

OptoFlex

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 des Fonds OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	EUR	35.000,00	%	99,5000	34.825.000,00	2,78
0,875% Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317	EUR	20.000,00	%	99,7080	19.941.600,00	1,59
2,036% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2406 v.24(27) FRN	DE000A1RQEU6	EUR	20.000,00	%	99,8100	19.962.000,00	1,59
2,061% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2407 v.24(28) FRN	DE000A1RQEV4	EUR	20.000,00	%	99,5600	19.912.000,00	1,59
2,104% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.23(28) A.1 FRN	DE000SHFM915	EUR	35.000,00	%	99,4600	34.811.000,00	2,78
2,134% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26) FRN	DE000A1RQEJ9	EUR	25.000,00	%	99,9100	24.977.500,00	1,99
2,194% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029) FRN	DE000A3H25U4	EUR	38.000,00	%	99,2800	37.726.400,00	3,01
2,229% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.25(29) Aus.592 FRN	DE000A4DFD98	EUR	14.500,00	%	100,1560	14.522.620,00	1,16
2,252% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.24(29) Aus.585 FRN	DE000A3823X1	EUR	35.000,00	%	99,3080	34.757.800,00	2,78
2,259% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.24(31) A.1 FRN	DE000SHFM980	EUR	25.000,00	%	98,8000	24.700.000,00	1,97
2,275% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2412 v.24(28) FRN	DE000A1RQE00	EUR	20.000,00	%	99,2850	19.857.000,00	1,59
2,279% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026) FRN	DE000RPL1445	EUR	30.000,00	%	99,9480	29.984.400,00	2,39
2,343% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.24(34) A.1 FRN	DE000SHFM006	EUR	5.000,00	%	98,7810	4.939.050,00	0,39
2,394% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2502 v.25(29) FRN	DE000A1RQE26	EUR	15.000,00	%	99,3300	14.899.500,00	1,19
2,426% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.24(29) A.1 FRN	DE000SHFM972	EUR	35.000,00	%	99,4400	34.804.000,00	2,78
2,442% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(25) R.1369 FRN	DE000NRW0G82	EUR	15.000,00	%	99,9890	14.998.350,00	1,20
2,556% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2025(2027) FRN	DE000RPL1585	EUR	10.000,00	%	99,9730	9.997.300,00	0,80
2,558% Berlin, Land FLR-Landessch.v.25(2030)A.568 FRN	DE000A3513Y6	EUR	15.000,00	%	99,9020	14.985.300,00	1,20
2,568% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.11(26) Aus.556 FRN	DE000A1K0QM2	EUR	18.000,00	%	100,0500	18.009.000,00	1,44
2,578% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	DE000A1H3630	EUR	15.000,00	%	100,0410	15.006.150,00	1,20
2,586% Berlin, Land FLR-Landessch.v.25(2031)A.564 FRN	DE000A3513U4	EUR	12.000,00	%	98,6700	11.840.400,00	0,95
2,586% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2402 v.24(28) FRN	DE000A1RQEQ4	EUR	20.000,00	%	100,1400	20.028.000,00	1,60
2,607% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.25(29) Aus.590 FRN	DE000A4DFSM0	EUR	10.000,00	%	100,0980	10.009.800,00	0,80
2,607% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.25(30) Aus.591 FRN	DE000A4DFSN8	EUR	5.000,00	%	99,9390	4.996.950,00	0,40
2,749% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25) FRN	DE000A3E5SH3	EUR	10.000,00	%	100,2160	10.021.600,00	0,80
2,918% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.25(31) Aus.589 FRN	DE000A383X97	EUR	20.000,00	%	100,0890	20.017.800,00	1,60
3,089% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 21(26) FRN	DE000A289KD2	EUR	20.000,00	%	100,7550	20.151.000,00	1,61
3,089% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v. 20(26) FRN	DE000A289J82	EUR	10.000,00	%	100,7950	10.079.500,00	0,80
3,100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031	EUR	40.000,00	%	100,4990	40.199.600,00	3,21
3,181% Hamburg, Freie u. Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26) FRN	DE000A2LQPA5	EUR	30.000,00	%	100,4550	30.136.500,00	2,41
3,194% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZU2	EUR	50.000,00	%	101,2500	50.625.000,00	4,04
3,668% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZT4	EUR	50.000,00	%	101,0400	50.520.000,00	4,03
4,609% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28) FRN	XS2292260960	EUR	50.000,00	%	104,4710	52.235.500,00	4,17
0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 13.11.2025	BE0312803753	EUR	30.000,00	%	99,2853	29.785.581,00	2,38
0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 16.10.2025	BE0312806780	EUR	50.000,00	%	99,4268	49.713.390,00	3,97
0,000% Niederlande EO-Treasury Bills 2025(25)	NL0015002HM5	EUR	30.000,00	%	99,3736	29.812.083,00	2,38
0,375% European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	US298785JG20	USD	30.000,00	%	98,3280	25.129.616,22	2,01
0,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2025)	US500769JF20	USD	35.000,00	%	99,8100	29.759.764,88	2,38
4,677% European Investment Bank DL-FLR Notes 2024(29) FRN	US298785KD79	USD	50.000,00	%	100,0300	42.607.658,56	3,40
5,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	US500769KA14	USD	24.000,00	%	100,1150	20.469.054,82	1,63
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128537240	EUR	20.000,00	%	99,6170	19.923.400,00	1,59
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690734	EUR	30.000,00	%	99,1800	29.754.000,00	2,38
0,000% Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	AT0000A3GRH0	EUR	30.000,00	%	99,8830	29.964.900,00	2,39
Summe Wertpapiervermögen			EUR			1.081.397.068,48	86,36
Derivate							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put S&P 500 3700 19.09.25		STK	118,00	USD	3,7000	37.193,85	0,00
Put S&P 500 3750 19.09.25		STK	118,00	USD	4,0000	40.209,57	0,00
Put S&P 500 3800 19.09.25		STK	117,00	USD	4,1000	40.865,53	0,00
Put S&P 500 3825 19.09.25		STK	116,00	USD	4,2000	41.504,45	0,00
Put S&P 500 3850 19.09.25		STK	117,00	USD	4,3000	42.858,97	0,00
Put S&P 500 3875 19.09.25		STK	116,00	USD	4,5500	44.963,16	0,00
Put S&P 500 3900 19.09.25		STK	116,00	USD	4,6000	45.457,26	0,00
Put S&P 500 3925 19.09.25		STK	116,00	USD	4,7000	46.445,46	0,00
Put S&P 500 3950 19.09.25		STK	116,00	USD	4,9000	48.421,86	0,00
Put S&P 500 4000 19.09.25		STK	115,00	USD	5,0000	48.984,11	0,00
Put S&P 500 4400 19.09.25		STK	109,00	USD	7,7500	71.964,05	0,01
Put S&P 500 4450 19.09.25		STK	217,00	USD	8,1500	150.662,35	0,01
Put S&P 500 4475 19.09.25		STK	108,00	USD	8,4000	77.284,15	0,01
Put S&P 500 4525 19.09.25		STK	108,00	USD	8,8000	80.964,35	0,01
Put S&P 500 4530 19.09.25		STK	108,00	USD	8,8500	81.424,37	0,01
Put S&P 500 4540 19.09.25		STK	108,00	USD	8,9500	82.344,42	0,01
Put S&P 500 4550 19.09.25		STK	108,00	USD	9,2000	84.644,55	0,01
Put S&P 500 4590 19.09.25		STK	108,00	USD	9,9000	91.084,89	0,01
Put S&P 500 4640 19.09.25		STK	107,00	USD	9,9000	90.241,51	0,01
Put S&P 500 5100 19.09.25		STK	-118,00	USD	18,4000	-184.964,01	-0,01
Put S&P 500 5120 18.07.25		STK	210,00	USD	1,2750	22.809,56	0,00
Put S&P 500 5150 19.09.25		STK	-234,00	USD	20,8500	-415.632,32	-0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put S&P 500 5160 19.09.25		STK	-233,00 USD	20,0000	-396.984,28	-0,03
Put S&P 500 5170 19.09.25		STK	-232,00 USD	20,7500	-410.103,52	-0,03
Put S&P 500 5190 19.09.25		STK	-116,00 USD	21,4500	-211.969,16	-0,02
Put S&P 500 5200 19.09.25		STK	-117,00 USD	21,5500	-214.793,20	-0,02
Put S&P 500 5240 19.09.25		STK	-115,00 USD	23,4500	-229.735,49	-0,02
Put S&P 500 5520 19.09.25		STK	-109,00 USD	39,1000	-363.070,24	-0,03
Put S&P 500 5540 19.09.25		STK	-108,00 USD	40,6000	-373.540,06	-0,03
Put S&P 500 5550 19.09.25		STK	-216,00 USD	40,3000	-741.559,82	-0,06
Put S&P 500 5560 19.09.25		STK	-217,00 USD	42,2000	-780.116,71	-0,06
Put S&P 500 5570 19.09.25		STK	-108,00 USD	43,9000	-403.901,69	-0,03
Put S&P 500 5575 19.09.25		STK	-108,00 USD	42,4200	-390.284,96	-0,03
Put S&P 500 5600 19.09.25		STK	-108,00 USD	44,7300	-411.538,10	-0,03
Put S&P 500 5620 19.09.25		STK	-107,00 USD	47,3000	-431.153,90	-0,03
Put S&P 500 5790 18.07.25		STK	-210,00 USD	8,0500	-144.013,29	-0,01
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 100 17.09.25		STK	13.000,00 USD	0,1700	188.269,37	0,02
Call VIX 45 16.07.25		STK	4.000,00 USD	0,1100	37.483,49	0,00
Call VIX 60 17.09.25		STK	15.900,00 USD	0,4100	555.352,07	0,04
Call VIX 65 17.09.25		STK	16.000,00 USD	0,3500	477.062,65	0,04
Call VIX 70 16.07.25		STK	8.200,00 USD	0,0400	27.942,24	0,00
Call VIX 85 17.09.25		STK	6.600,00 USD	0,2300	129.318,06	0,01
Call VIX 90 17.09.25		STK	6.300,00 USD	0,2300	123.439,96	0,01
Call VIX 95 17.09.25		STK	6.300,00 USD	0,2100	112.706,05	0,01
Devisenterminkontrakte Kauf						
Offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF / EUR) 26.09.2025 (Anteilklasse S)		CHF	73.630.000,00 EUR		358.285,74	0,03
Devisenterminkontrakt Kauf (USD / EUR) 26.09.2025 (Anteilklasse U)		USD	29.000.000,00 EUR		-436.878,78	-0,03
Devisenterminkontrakte Verkauf						
Offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Verkauf (USD / EUR) 19.09.2025		USD	-261.640.000,00 EUR		3.319.262,44	0,27
Summe Derivate				EUR	59.210,96	0,00
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	13.393.234,41 EUR		13.393.234,41	1,07
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	5.475.213,17 EUR		4.664.320,97	0,37
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	104.408.383,51 EUR		88.945.251,53	7,10
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	22.832.817,69 EUR		19.451.222,63	1,55
Callgeld(er)						
Callgeld HSBC Continental Europe S.A.		EUR	39.000.000,00 EUR		39.000.000,00	3,11
Summe Bankguthaben				EUR	165.454.029,54	13,21
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	2,52 EUR		2,52	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	10,48 EUR		8,92	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	5.790.016,88 EUR		5.790.016,88	0,46
Wertpapierzinsen		USD	690.576,41 EUR		588.300,39	0,05
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	6.391,67 EUR		6.391,67	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	6.384.720,38	0,51
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		CHF	-21,82 EUR		-23,35	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-23,35	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-6.391,67 EUR		-6.391,67	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-6.391,67	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-37.794,93 EUR		-40.450,51	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.054.759,05 EUR		-1.054.759,05	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-15.455,38 EUR		-13.166,40	0,00
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-1.108.375,96	-0,09
Netto-Fondsvermögen				EUR	1.252.180.238,38	100,00 ^{*)}

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

OptoFlex

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex I	EUR	1.642,59
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex P	EUR	1.475,50
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex X	EUR	1.788,88
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex Y	EUR	1.778,99
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex S	CHF	1.339,50
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex U	USD	1.710,44
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V	EUR	1.290,18
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex Z	EUR	974,13
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex I	STK	308.447,893
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex P	STK	137.929,746
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex X	STK	35.886,639
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex Y	STK	65.538,137
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex S	STK	55.210,076
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex U	STK	17.036,193
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V	STK	164.138,722
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex Z	STK	46.687,681
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	86,36
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF / EUR) 26.09.2025 (Anteilkategorie S)	CHF	73.630.000,00	EUR	-78.847.327,67	79.205.613,42
Devisenterminkontrakt Kauf (USD / EUR) 26.09.2025 (Anteilkategorie U)	USD	29.000.000,00	EUR	-25.000.431,04	24.563.552,26
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					103.769.165,68

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	Offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Verkauf (USD / EUR) 19.09.2025	USD	-261.640.000,00	EUR	225.033.758,50	221.714.496,06
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					221.714.496,06

Optionen ¹⁾	Währung	Kontrakte	Kontrakt-größe	Kurs Underlying	Devisen Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put S&P 500 5100 19.09.25	USD	-118,00	100,00	6.204,9500	0,851898	62.374.587,89
Put S&P 500 5150 19.09.25	USD	-234,00	100,00	6.204,9500	0,851898	123.691.979,38
Put S&P 500 5160 19.09.25	USD	-233,00	100,00	6.204,9500	0,851898	123.163.381,18
Put S&P 500 5170 19.09.25	USD	-232,00	100,00	6.204,9500	0,851898	122.634.782,98
Put S&P 500 5190 19.09.25	USD	-116,00	100,00	6.204,9500	0,851898	61.317.391,49
Put S&P 500 5200 19.09.25	USD	-117,00	100,00	6.204,9500	0,851898	61.845.989,69
Put S&P 500 5240 19.09.25	USD	-115,00	100,00	6.204,9500	0,851898	60.788.793,29
Put S&P 500 5520 19.09.25	USD	-109,00	100,00	6.204,9500	0,851898	57.617.204,07
Put S&P 500 5540 19.09.25	USD	-108,00	100,00	6.204,9500	0,851898	57.088.605,87
Put S&P 500 5550 19.09.25	USD	-216,00	100,00	6.204,9500	0,851898	114.177.211,74
Put S&P 500 5560 19.09.25	USD	-217,00	100,00	6.204,9500	0,851898	114.705.809,94
Put S&P 500 5570 19.09.25	USD	-108,00	100,00	6.204,9500	0,851898	57.088.605,87
Put S&P 500 5575 19.09.25	USD	-108,00	100,00	6.204,9500	0,851898	57.088.605,87
Put S&P 500 5600 19.09.25	USD	-108,00	100,00	6.204,9500	0,851898	57.088.605,87
Put S&P 500 5620 19.09.25	USD	-107,00	100,00	6.204,9500	0,851898	56.560.007,67
Put S&P 500 5790 18.07.25	USD	-210,00	100,00	6.204,9500	0,851898	111.005.622,52
Summe Optionen						1.298.237.185,32

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2025
Schweizer Franken	(CHF)	0,934350	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,173850	= 1	EUR

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 14.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

OptoFlex

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

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	13.533.312,56
Quellensteuer auf Zinserträge	17,78
Zinsen aus Geldanlagen	4.190.287,94
Ordentlicher Ertragsausgleich	-367.281,20
Erträge insgesamt	17.356.337,08
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-4.409.236,09
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-87.125,38
Verwaltungsvergütung	-141.690,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-97.340,28
Verwahrstellenvergütung	-193.874,68
Vertriebsprovision	-306.593,45
Prüfungskosten	-9.136,94
Taxe d'abonnement	-168.086,62
Veröffentlichungskosten	-2.702,20
Register- und Transferstellenvergütung	-6.575,67
Zinsaufwendungen	-139.019,94
Regulatorische Kosten	-17.806,33
Sonstige Aufwendungen	-191.238,87
Ordentlicher Aufwandsausgleich	69.634,03
Aufwendungen insgesamt	-5.700.793,05
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	11.655.544,03
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	136.608.803,46
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.846.989,60
Realisierte Verluste	-179.802.876,22
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	5.097.469,34
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-41.943.593,02
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	-30.288.048,99
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	16.247.029,57
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-14.009.260,15
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	2.237.769,42
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich	-28.050.279,57

Vermögensentwicklung des Fonds OptoFlex

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	1.261.119.040,82
Mittelzuflüsse	249.451.442,74
Mittelabflüsse	-229.387.133,04
Mittelzufluss/-abfluss netto	20.064.309,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-952.832,57
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags- / Aufwandsausgleich	-28.050.279,57
Netto-Fondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	1.252.180.238,38

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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

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

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

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

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

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 ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im Fonds zurückgestellten 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 ¹⁾	euroSTR Euro Short- Term Rate
OptoFlex	Z ²⁾	euroSTR Euro Short- Term Rate

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilkasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
OptoFlex	I	EUR	50.917,86	0,01 %
OptoFlex	P	EUR	6.076,43	0,00 %
OptoFlex	X	EUR	2.507,44	0,00 %
OptoFlex	Y	EUR	7.153,40	0,01 %
OptoFlex	S	CHF	14.284,90	0,02 %
OptoFlex	U	USD	1.024,80	0,00 %
OptoFlex	V	EUR	4.397,72	0,00 %
OptoFlex	V1 ¹⁾	EUR	0,00	0,00 %
OptoFlex	Z ²⁾	EUR	0,00	0,00 %

1) Für den Zeitraum seit 1. Januar 2025 bis zum 05. Mai 2025. Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 6. Mai 2025 geschlossen.

2) Für den Zeitraum seit Auflage am 15. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Sicherheiten

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

Wertpapiere

Kontrahent	Besichertes Geschäft	ISIN	Wertpapier	Währung	Bestand
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	BE0312806780	0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 16.10.2025	EUR	50.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FR0128690734	0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	30.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FR0128537240	0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	20.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	NL0015002HM5	0,000% Niederlande EO-Treasury Bills 2025(25)	EUR	30.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000A1H3630	2,578% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	EUR	15.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE0001030716	0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	EUR	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	AT0000A3GRH0	0,000% Österreich, Republik EO-Treasury Bills 2025(25)	EUR	30.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FI4000167317	0,875% Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	EUR	20.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000BU22031	3,100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	40.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US298785JG20	0,375% European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	USD	30.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US298785KD79	4,677% 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	35.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	US500769KA14	5,125% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	USD	24.000.000,00

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

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

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

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

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

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
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 ¹⁾	A2P66H	LU2191241475
OptoFlex	F ¹⁾	A2P66G	LU2191241558
OptoFlex	Z	A40KQZ	LU2870265365
OptoFlex	SF ¹⁾	A40KQX	LU2870265100
OptoFlex	ZF ¹⁾	A40KQY	LU2870265282

¹⁾ Die Anteilklasse ist derzeit inaktiv.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Ertragsverwendung

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

Im Berichtszeitraum fanden keine Ausschüttungen statt.

Steuern

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

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

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

Preisveröffentlichung

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

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt 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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten

Unter Berücksichtigung der Ausübungspreise der S&P 500 Optionen zum Ende des Berichtszeitraums beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 30. Juni 2025 aus Short-Put-Optionen auf EUR 1.128.992.631,09. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von EUR 890.135.877,67 gegenüber.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

Total Expense Ratio

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

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
OptoFlex	I	0,79 %	0,80 %
OptoFlex	P	1,72 %	1,72 %
OptoFlex	X	0,12 %	0,12 %
OptoFlex	Y	0,16 %	0,17 %
OptoFlex	S	0,80 %	0,82 %
OptoFlex	U	0,82 %	0,82 %
OptoFlex	V	1,12 %	1,12 %
OptoFlex	V1 ¹⁾	2,49 %	2,49 %
OptoFlex	Z ²⁾	0,58 %	0,58 %

1) Für den Zeitraum seit 1. Januar 2025 bis zum 05. Mai 2025. Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 6. Mai 2025 geschlossen.

2) Für den Zeitraum seit Auflage am 15. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025.

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

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

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

Performance-Kennzahlen (Stand: 31. Dezember 2024)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2024	31. Dez 2023	31. Dez 2022
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 ¹⁾	7,19 %	11,12 %	-6,73 %
OptoFlex	Z ²⁾	-	-	-

1) Die Anteilklasse wurde mit Wirkung zum 6. Mai 2025 geschlossen.

2) Die Anteilklasse wurde am 15. Januar 2025 neu aufgelegt und war im Geschäftsjahr bis 31. Dezember 2024 nicht aktiv.

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.