



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2022

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	14
Vermögensentwicklung des Fonds	14
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	15
Anhang zum Jahresabschluss	17
Prüfungsvermerk	21
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	24
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	28

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 2022) 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

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

bis zum 28. Februar 2022:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

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

seit dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Investmentmanager

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

Register- und Transferstelle

bis zum 31. Dezember 2021:
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Niederlassung Luxemburg
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hal-privatbank.com

seit dem 1. Januar 2022:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1C, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.hauck-aufhaeuser.com

Verwahrstelle

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

bis zum 31. Dezember 2022:
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

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Zahlstelle

in Liechtenstein

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

Vertreter

in dem Vereinigten Königreich Großbritannien

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

Vertreter

in der Schweiz

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

Vertreter

in Frankreich

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

das zurückliegende Jahr 2022 geht als ein Jahr der multiplen Krisen in die Geschichtsbücher ein. Signifikant gestiegene Inflationsraten, eine restriktive Geldpolitik der Notenbanken – allen voran der US-amerikanischen FED – und eine aufkommende Unsicherheit aufgrund rezessiver Tendenzen beeinträchtigten die globalen Kapitalmärkte. Zudem belastete der seit Ende Februar stattfindende Ukraine-Krieg das geopolitische und wirtschaftliche Weltgeschehen. Entgegengesetzt dazu verlor die Corona-Pandemie im Jahresverlauf mit sinkenden Infektionszahlen und Fortschritten bei der Bekämpfung etwas an Gewicht im globalen Kontext.

Das Marktumfeld des US-amerikanischen Aktienmarktes war das gesamte Jahr 2022 über von erhöhter Volatilität geprägt, gemessen am VIX Index. Im Jahr 2022 lag der VIX Index im Durchschnitt bei über 25 und somit ca. 8,5 Punkte höher als im Durchschnitt der vergangenen zehn Jahre. Der breite amerikanische Aktienmarkt erlitt deutliche Verluste. Der S&P 500 lag zwischenzeitlich mehr als 25% im Minus, wobei es mehrere einzelne Drawdown-Phasen von teils über 10% gab. Ein Marktumfeld mit solch signifikanten, wiederkehrenden Rücksetzern ohne sprunghaften Anstieg der impliziten Volatilität ist besonders herausfordernd für Risikoprämienstrategien wie OptoFlex. Typischerweise besteht ein klarer Zusammenhang zwischen der Wertentwicklung des VIX-Index und dem S&P 500, dieser ist jedoch nicht statisch, sondern dynamisch. Daher war in der Vergangenheit immer wieder zu beobachten, dass der VIX Index bei ähnlichen Marktrückgängen unterschiedlich stark reagierte, d.h. mitunter überdurchschnittlich stark und in anderen Fällen unterdurchschnittlich. Dieses Verhalten lässt sich nicht zuverlässig vorhersagen. Die Strategie ist diesbezüglich darauf ausgerichtet, im Durchschnitt bestmöglich aufgestellt zu sein.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 ergeben sich folgende Performances¹⁾:

Anteilklasse	Performance
OptoFlex I	-6,51%
OptoFlex P	-7,26%
OptoFlex V	-6,73%
OptoFlex V1	-6,73%
OptoFlex X	-5,88%
OptoFlex Y	-5,92%
OptoFlex F	-7,22%
OptoFlex S (CHF Hedged)	-6,58%
OptoFlex U (USD Hedged)	-4,19%

Die erzielte Performance in diesem herausfordernden Marktumfeld ist strategiekonform und auf die systematische und prognosefreie Herangehensweise zurückzuführen. Das Basisportfolio des OptoFlex wird in EUR denominated Staatsanleihen mit kurzer Restlaufzeit bzw. staatsnahe Floating Rate Notes investiert, um Zinsänderungsrisiken und Ausfallrisiken bestmöglich zu vermeiden. 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 – konnten die Verluste der verkauften Puts in S&P 500-Abwärtsphasen im Laufe des letzten Jahres aufgrund des Ausbleibens eines deutlichen Anstieges der impliziten Volatilität nur sehr bedingt und phasenweise abfedern.

Mit Beginn des neuen Geschäftsjahres liegt die implizite Volatilität im amerikanischen Aktienmarkt und damit die Prämienhöhe der verkauften Put Optionen weiterhin deutlich über dem Durchschnitt der letzten zehn Jahre. Dies führt zu einem höheren Erwartungswert der zu vereinnahmenden Volatilitätsprämie in der Strategie. Darüber hinaus ist aufgrund des Renditeanstiegs auch die Verzinsung des Basisportfolios deutlich höher als in der Vergangenheit. Durch eine erhöhte realisierte Volatilität an den Aktienmärkten kann es jedoch auch zu einer höheren Schwankung um diese Erwartungswerte kommen.

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.

Munsbach, im April 2023

LRI Invest S.A.

OptoFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds OptoFlex per 31. Dezember 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	1.632.638.474,04
(Wertpapiereinstandskosten EUR 1.661.184.474,88)	
Derivate	-41.750.489,32
Bankguthaben	346.215.332,77
Sonstige Vermögensgegenstände	209.153.784,92
Summe Aktiva	2.146.257.102,41
Bankverbindlichkeiten	-11.023.743,98
Zinsverbindlichkeiten ¹⁾	-284.000,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.771.084,59
Summe Passiva	-13.078.828,65
Netto-Fondsvermögen	2.133.178.273,76

1) Negative Habenzinsen.

Währungs-Übersicht des Fonds OptoFlex

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	1.945,64	91,21
USD	187,88	8,81
CHF	-0,34	-0,02
Summe	2.133,18	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds OptoFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	1.632,64	76,54
Summe	1.632,64	76,54

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds OptoFlex

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	859,24	40,28
Frankreich	198,84	9,32
Supranationale Einrichtungen	176,19	8,26
Finnland	148,86	6,98
Belgien	100,02	4,69
Niederlande	99,82	4,68
Österreich	49,67	2,33
Summe	1.632,64	76,54

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Fonds OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 12.1.2023	BE0312786586	EUR	50.000,00	%	99,9718	49.985.880,00	2,34
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v.2018(23)	DE0001141778	EUR	50.000,00	%	99,5000	49.750.000,00	2,33
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104834	EUR	50.000,00	%	99,7520	49.876.000,00	2,34
0,000% Finnland, Republik EO-Bonds 2016(23)	FI4000219787	EUR	50.000,00	%	98,1590	49.079.500,00	2,30
0,000% Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686	EUR	50.000,00	%	99,5840	49.792.000,00	2,33
0,000% Frankreich EO-OAT 2019(23)	FR0013479102	EUR	50.000,00	%	99,7110	49.855.500,00	2,34
0,000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	AT0000A2EJZ6	EUR	50.000,00	%	99,3400	49.670.000,00	2,33
0,278% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-ÖPF 0514B/001 v.14(24) FRN	DE000HLB4J76	EUR	15.000,00	%	99,9000	14.985.000,00	0,70
0,283% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1503 v.15(25) FRN	DE000A1RQCE4	EUR	1.000,00	%	99,8050	998.050,00	0,05
0,662% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1406 v.14(24) FRN	DE000A1RQB29	EUR	3.000,00	%	99,6260	2.988.780,00	0,14
0,685% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-ÖPF 0513B/012 v.14(24) FRN	DE000HLB4JM3	EUR	20.000,00	%	99,9500	19.990.000,00	0,94
0,837% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.11(26) Aus.556 FRN	DE000A1K0QM2	EUR	18.000,00	%	100,1420	18.025.560,00	0,85
0,884% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	DE000A1H3630	EUR	15.000,00	%	100,3050	15.045.750,00	0,71
1,388% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24) FRN	XS1133551405	EUR	21.252,00	%	100,3770	21.332.120,04	1,00
1,408% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1501 v.15(25) FRN	DE000A1RQCC8	EUR	3.000,00	%	99,7850	2.993.550,00	0,14
1,453% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2024) FRN	DE000A14JZD8	EUR	15.000,00	%	100,6710	15.100.650,00	0,71
1,464% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26) FRN	DE000A2LQPA5	EUR	30.000,00	%	102,0670	30.620.100,00	1,44
1,473% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330 FRN	DE000NRW0FZ2	EUR	15.000,00	%	100,1120	15.016.800,00	0,70
1,476% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1 FRN	DE000SHFM451	EUR	18.000,00	%	99,9850	17.997.300,00	0,84
1,500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317	EUR	50.000,00	%	99,9110	49.955.500,00	2,34
1,500% Finnland, Republik EO-Med.-Term Notes 2013(23)	FI4000062625	EUR	50.000,00	%	99,7400	49.870.000,00	2,34
1,512% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583 FRN	DE000A12T9W9	EUR	20.700,00	%	100,1020	20.721.114,00	0,97
1,532% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZT4	EUR	50.000,00	%	103,4900	51.745.000,00	2,43
1,552% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.197 v.15(25) FRN	DE000A11QJ08	EUR	17.200,00	%	100,0550	17.209.460,00	0,81
1,655% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.2 FRN	DE000SHFM436	EUR	15.000,00	%	100,1100	15.016.500,00	0,70
1,740% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2013(2023) R.110 FRN	DE0001040848	EUR	3.000,00	%	99,8400	2.995.200,00	0,14
1,750% Frankreich EO-OAT 2013(23)	FR0011486067	EUR	50.000,00	%	99,9020	49.951.000,00	2,34
1,750% Niederlande EO-Anl. 2013(23)	NL0010418810	EUR	50.000,00	%	99,7000	49.850.000,00	2,34
1,828% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.15(25) Aus.584 FRN	DE000A161HQ1	EUR	18.550,00	%	100,5800	18.657.590,00	0,87
1,893% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 21(26) FRN	DE000A289KD2	EUR	20.000,00	%	102,5460	20.509.200,00	0,96
1,893% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v. 20(26) FRN	DE000A289J82	EUR	10.000,00	%	102,3550	10.235.500,00	0,48
2,000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102325	EUR	50.000,00	%	100,0260	50.013.000,00	2,34
2,022% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324 FRN	DE000NRW0FT5	EUR	24.000,00	%	100,4000	24.096.000,00	1,13
2,032% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(25) R.1369 FRN	DE000NRW0G82	EUR	15.000,00	%	100,6500	15.097.500,00	0,71
2,048% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.2 FRN	DE000SHFM469	EUR	10.000,00	%	100,0600	10.006.000,00	0,47
2,072% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2010(25) FRN	XS0502603136	EUR	20.000,00	%	100,0610	20.012.200,00	0,94
2,078% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23) FRN	XS1795353199	EUR	30.000,00	%	100,3600	30.108.000,00	1,41
2,112% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23) FRN	XS2104969550	EUR	50.000,00	%	100,0900	50.045.000,00	2,35
2,168% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28) FRN	XS2292260960	EUR	50.000,00	%	109,3900	54.695.000,00	2,56
2,198% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.10(25) R.1038 FRN	DE000NRW20Q0	EUR	10.000,00	%	100,0800	10.008.000,00	0,47
2,219% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2023) FRN	DE000A14JZG1	EUR	10.000,00	%	100,6900	10.069.000,00	0,47
2,234% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.19(23) FRN	DE000A2AAWK7	EUR	10.000,00	%	100,1720	10.017.200,00	0,47
2,250% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(23) Ser.68	BE0000328378	EUR	50.000,00	%	100,0730	50.036.500,00	2,35
2,302% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 18(23) FRN	DE000A1685Y4	EUR	25.000,00	%	100,4470	25.111.750,00	1,18
2,308% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023) FRN	DE000A14JY47	EUR	5.000,00	%	100,5700	5.028.500,00	0,24
2,355% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.18(25) FRN	DE000A2EADT4	EUR	5.000,00	%	101,5140	5.075.700,00	0,24
2,375% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023) FRN	DE000A2GSNU4	EUR	20.000,00	%	100,0680	20.013.600,00	0,94
2,422% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.18(23) FRN	DE000A2AAWH3	EUR	20.000,00	%	100,4660	20.093.200,00	0,94
2,432% Sachsen-Anhalt, Land FLR-Landessch. v.18(25) FRN	DE000A2EADU2	EUR	10.000,00	%	101,3630	10.136.300,00	0,48
2,452% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.1 v. 16(23) FRN	DE000A11P8R6	EUR	5.000,00	%	99,9700	4.998.500,00	0,23
2,502% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.5 19(23) FRN	DE000A2LQN95	EUR	17.500,00	%	100,6250	17.609.375,00	0,83

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
2,563% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25) FRN	DE000A3E5SH3	EUR	10.000,00	%	101,9620	10.196.200,00	0,48
2,828% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2019(2023) FRN	DE000A2TSTQ2	EUR	15.000,00	%	100,3370	15.050.550,00	0,71
2,914% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 20(25) FRN	DE000A289J74	EUR	40.000,00	%	101,2160	40.486.400,00	1,90
2,957% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2024) FRN	DE000A14JZQ0	EUR	38.150,00	%	101,6300	38.771.845,00	1,82
3,032% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026) FRN	DE000A14JZU2	EUR	50.000,00	%	103,7700	51.885.000,00	2,43
3,750% Niederlande EO-Anl. 2006(23)	NL0000102275	EUR	50.000,00	%	99,9390	49.969.500,00	2,34
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,993% Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(24) FRN	DE000A2TR141	EUR	5.000,00	%	100,7010	5.035.050,00	0,24
Sonstige Märkte							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2022(23)	FI4000518519	EUR	50.000,00	%	99,8230	49.911.500,00	2,34
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2022(23)	FR0127317024	EUR	50.000,00	%	98,4870	49.243.500,00	2,31
Summe Wertpapiervermögen					EUR	1.632.638.474,04	76,54
Derivate							
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put S&P 500 2550 17.02.23		STK	767	USD	1,0500	75.460,30	0,00
Put S&P 500 2600 17.02.23		STK	1.008	USD	1,1900	112.393,53	0,01
Put S&P 500 2600 17.03.23		STK	1.010	USD	3,4000	321.761,54	0,02
Put S&P 500 2650 17.03.23		STK	765	USD	3,7000	265.214,34	0,01
Put S&P 500 2700 17.03.23		STK	246	USD	4,0000	92.199,58	0,00
Put S&P 500 2725 17.03.23		STK	251	USD	4,2500	99.953,15	0,00
Put S&P 500 2750 17.03.23		STK	250	USD	4,4000	103.068,63	0,00
Put S&P 500 2925 17.02.23		STK	473	USD	2,6250	116.338,72	0,01
Put S&P 500 2975 17.02.23		STK	934	USD	3,0000	262.543,91	0,01
Put S&P 500 2975 17.03.23		STK	234	USD	7,0000	153.478,57	0,01
Put S&P 500 3000 17.02.23		STK	234	USD	3,1250	68.517,22	0,00
Put S&P 500 3000 17.03.23		STK	466	USD	7,5000	327.477,16	0,02
Put S&P 500 3025 17.03.23		STK	949	USD	8,0000	711.360,96	0,03
Put S&P 500 3025 20.01.23		STK	474	USD	0,5500	24.427,27	0,00
Put S&P 500 3050 20.01.23		STK	472	USD	0,6000	26.535,49	0,00
Put S&P 500 3070 20.01.23		STK	472	USD	0,6750	29.852,42	0,00
Put S&P 500 3075 20.01.23		STK	949	USD	0,6750	60.021,08	0,00
Put S&P 500 3080 17.03.23		STK	228	USD	9,4000	200.815,18	0,01
Put S&P 500 3120 17.03.23		STK	233	USD	10,7500	234.691,97	0,01
Put S&P 500 3140 17.03.23		STK	233	USD	11,4500	249.974,23	0,01
Put S&P 500 3140 20.01.23		STK	960	USD	0,8750	78.706,96	0,00
Put S&P 500 3150 20.01.23		STK	462	USD	0,9250	40.042,16	0,00
Put S&P 500 3200 20.01.23		STK	469	USD	1,1500	50.536,43	0,00
Put S&P 500 3230 20.01.23		STK	469	USD	1,3000	57.128,13	0,00
Put S&P 500 3290 17.02.23		STK	-256	USD	8,4500	-202.689,15	-0,01
Put S&P 500 3310 17.03.23		STK	-252	USD	23,1000	-545.439,21	-0,03
Put S&P 500 3310 20.01.23		STK	452	USD	1,8500	78.350,90	0,00
Put S&P 500 3320 17.02.23		STK	-256	USD	10,1400	-243.226,99	-0,01
Put S&P 500 3320 17.03.23		STK	-251	USD	22,5000	-529.163,74	-0,02
Put S&P 500 3330 17.03.23		STK	-1.272	USD	23,6600	-2.819.912,86	-0,13
Put S&P 500 3330 20.01.23		STK	451	USD	2,2000	92.967,91	0,00
Put S&P 500 3340 17.02.23		STK	-755	USD	12,4300	-879.330,05	-0,04
Put S&P 500 3340 20.01.23		STK	451	USD	2,1250	89.798,55	0,00
Put S&P 500 3350 20.01.23		STK	449	USD	2,5500	107.280,39	0,01
Put S&P 500 3360 17.02.23		STK	-255	USD	12,3400	-294.841,88	-0,01
Put S&P 500 3360 20.01.23		STK	458	USD	2,3500	100.847,97	0,00
Put S&P 500 3370 17.02.23		STK	-253	USD	12,0000	-284.469,43	-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 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put S&P 500 3400 20.01.23		STK	924 USD	2,9000	251.075,19	0,01
Put S&P 500 3410 17.03.23		STK	-246 USD	34,0200	-784.157,41	-0,04
Put S&P 500 3435 20.01.23		STK	442 USD	3,5000	144.951,98	0,01
Put S&P 500 3440 17.03.23		STK	-251 USD	39,2700	-923.567,11	-0,04
Put S&P 500 3450 17.03.23		STK	-250 USD	38,0100	-890.372,45	-0,04
Put S&P 500 3480 20.01.23		STK	450 USD	4,6500	196.064,65	0,01
Put S&P 500 3505 20.01.23		STK	451 USD	5,5500	234.532,68	0,01
Put S&P 500 3520 20.01.23		STK	-474 USD	6,1500	-273.141,25	-0,01
Put S&P 500 3535 20.01.23		STK	-472 USD	6,8500	-302.946,83	-0,01
Put S&P 500 3550 20.01.23		STK	-942 USD	8,2000	-723.766,69	-0,03
Put S&P 500 3555 17.02.23		STK	-237 USD	32,2200	-715.496,84	-0,03
Put S&P 500 3555 20.01.23		STK	-479 USD	9,5000	-426.376,20	-0,02
Put S&P 500 3570 17.03.23		STK	-714 USD	59,3000	-3.967.224,17	-0,19
Put S&P 500 3570 20.01.23		STK	-960 USD	13,2000	-1.187.350,67	-0,06
Put S&P 500 3580 17.03.23		STK	-233 USD	62,8100	-1.371.256,03	-0,06
Put S&P 500 3590 17.03.23		STK	-702 USD	73,9200	-4.862.200,99	-0,23
Put S&P 500 3600 17.02.23		STK	-236 USD	40,3600	-892.476,93	-0,04
Put S&P 500 3605 17.02.23		STK	-469 USD	40,7500	-1.790.747,25	-0,08
Put S&P 500 3610 17.02.23		STK	-230 USD	42,4000	-913.750,29	-0,04
Put S&P 500 3635 20.01.23		STK	-462 USD	20,6700	-894.780,04	-0,04
Put S&P 500 3640 17.02.23		STK	-235 USD	58,4000	-1.285.921,76	-0,06
Put S&P 500 3645 17.02.23		STK	-234 USD	49,8000	-1.091.890,37	-0,05
Put S&P 500 3675 17.03.23		STK	-228 USD	86,0000	-1.837.245,26	-0,09
Put S&P 500 3680 20.01.23		STK	-469 USD	23,4500	-1.030.503,63	-0,05
Put S&P 500 3685 20.01.23		STK	-469 USD	24,6100	-1.081.479,50	-0,05
Put S&P 500 3690 20.01.23		STK	-452 USD	27,7700	-1.176.110,56	-0,06
Put S&P 500 3700 17.03.23		STK	-466 USD	92,7800	-4.051.110,80	-0,19
Put S&P 500 3705 20.01.23		STK	-451 USD	33,1000	-1.398.744,44	-0,07
Put S&P 500 3710 20.01.23		STK	-924 USD	28,7000	-2.484.778,64	-0,12
Put S&P 500 3715 20.01.23		STK	-1.358 USD	29,0000	-3.690.044,51	-0,17
Put S&P 500 3800 20.01.23		STK	-442 USD	53,7000	-2.223.977,51	-0,10
Put S&P 500 3830 20.01.23		STK	-451 USD	65,1300	-2.752.272,66	-0,13
Put S&P 500 3835 20.01.23		STK	-450 USD	70,0000	-2.951.510,89	-0,14
Optionsrechte auf Indices						
Call VIX 100 15.02.23		STK	15.400 USD	0,0900	129.866,48	0,01
Call VIX 100 22.03.23		STK	38.400 USD	0,1600	575.685,19	0,03
Call VIX 42,5 18.01.23		STK	7.600 USD	0,1400	99.695,48	0,00
Call VIX 45 18.01.23		STK	53.800 USD	0,1400	705.739,06	0,03
Call VIX 47,5 18.01.23		STK	16.700 USD	0,1200	187.772,31	0,01
Call VIX 55 18.01.23		STK	6.400 USD	0,0900	53.970,48	0,00
Call VIX 60 18.01.23		STK	39.700 USD	0,0700	260.388,85	0,01
Call VIX 65 15.02.23		STK	34.600 USD	0,2400	778.074,49	0,04
Call VIX 65 18.01.23		STK	23.600 USD	0,0400	88.451,63	0,00
Call VIX 65 22.03.23		STK	33.600 USD	0,4000	1.259.311,33	0,06
Call VIX 70 22.03.23		STK	15.700 USD	0,3250	478.097,91	0,02
Call VIX 90 15.02.23		STK	14.500 USD	0,1100	149.449,52	0,01
Call VIX 95 15.02.23		STK	4.800 USD	0,1000	44.975,40	0,00
Call VIX 95 22.03.23		STK	9.700 USD	0,1900	172.686,81	0,01
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF/EUR) 24.03.23 (Anteilkategorie S)	CHF	93.800.000	EUR		-276.256,20	-0,01
Devisenterminkontrakt Kauf (USD/EUR) 17.03.23	USD	7.000.000	EUR		-2.446,53	0,00
Devisenterminkontrakt Kauf (USD/EUR) 24.03.23 (Anteilkategorie U)	USD	18.090.000	EUR		-4.047,71	0,00
Devisenterminkontrakte Verkauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Verkauf (CHF/EUR) 24.03.23 (Anteilkategorie S)	CHF	-800.000	EUR		-276,31	0,00
Devisenterminkontrakt Verkauf (USD/EUR) 17.03.23	USD	-200.000.000	EUR		2.264.278,33	0,11
Summe Derivate			EUR		-41.750.489,32	-1,96

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	41.951.746,21	EUR	39.308.265,36	1,84
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	76.907.067,41	EUR	76.907.067,41	3,61
Callgeld(er)						
Callgeld DZ BANK AG (FFM)		EUR	70.000.000,00	EUR	70.000.000,00	3,28
Callgeld DekaBank Deutsche Girozentrale (FFM)		EUR	70.000.000,00	EUR	70.000.000,00	3,28
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		EUR	60.000.000,00	EUR	60.000.000,00	2,81
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		EUR	30.000.000,00	EUR	30.000.000,00	1,41
Summe Bankguthaben				EUR	346.215.332,77	16,23
Sonstige Vermögensgegenstände						
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	214.478.207,17	EUR	200.963.417,35	9,42
Wertpapierzinsen		EUR	7.965.174,42	EUR	7.965.174,42	0,37
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		EUR	54.916,88	EUR	54.916,88	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		USD	125.583,47	EUR	117.670,15	0,01
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	52.606,12	EUR	52.606,12	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	209.153.784,92	9,80
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CHF	-2.105,08	EUR	-2.131,83	0,00
Bankverbindlichkeiten Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	-11.762.815,57	EUR	-11.021.612,15	-0,52
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-11.023.743,98	-0,52
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (FFM)		CHF	-93,36	EUR	-94,55	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er) ¹⁾		EUR	-283.905,53	EUR	-283.905,53	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-284.000,08	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-59.229,98	EUR	-59.982,77	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.700.230,00	EUR	-1.700.230,00	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-11.602,95	EUR	-10.871,82	0,00
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾				EUR	-1.771.084,59	-0,08
Netto-Fondsvermögen				EUR	2.133.178.273,76	100,00^{*)}

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

1) Negative Habenzinsen.

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex I	EUR	1.404,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex P	EUR	1.284,83
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex X	EUR	1.507,34
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex Y	EUR	1.501,12
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex S	CHF	1.213,69
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex U	USD	1.400,71
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V	EUR	1.109,74
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex V1	EUR	103,92
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds OptoFlex F	EUR	1.019,05
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex I	STK	939.224,318
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex P	STK	165.141,557
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex X	STK	53.483,158
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex Y	STK	89.511,184
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex S	STK	76.769,823
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex U	STK	12.944,201
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V	STK	224.508,502
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	%	76,54
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-1,96

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF/EUR) 24.03.23 (Anteilklasse S)	CHF	93.800.000,00	EUR	-95.570.929,32	95.294.673,12
Devisenterminkontrakt Kauf (USD/EUR) 17.03.23	USD	7.000.000,00	EUR	-6.527.780,37	6.525.333,84
Devisenterminkontrakt Kauf (USD/EUR) 24.03.23 (Anteilklasse U)	USD	18.090.000,00	EUR	-16.859.598,26	16.855.550,55
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					118.675.557,51

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in EUR
Devisenterminkontrakt Verkauf (CHF/EUR) 24.03.23 (Anteilklasse S)	CHF	-800.000,00	EUR	812.471,44	812.747,75
Devisenterminkontrakt Verkauf (USD/EUR) 17.03.23	USD	-200.000.000,00	EUR	188.702.388,03	186.438.109,70
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					187.250.857,45

Optionen 1)	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put S&P 500 3290 17.02.23	USD	-256,00	100,00	3.839,5000	0,936988	92.097.634,11
Put S&P 500 3310 17.03.23	USD	-252,00	100,00	3.839,5000	0,936988	90.658.608,57
Put S&P 500 3320 17.02.23	USD	-256,00	100,00	3.839,5000	0,936988	92.097.634,11
Put S&P 500 3320 17.03.23	USD	-251,00	100,00	3.839,5000	0,936988	90.298.852,19
Put S&P 500 3330 17.03.23	USD	-1.272,00	100,00	3.839,5000	0,936988	457.610.119,47
Put S&P 500 3340 17.02.23	USD	-755,00	100,00	3.839,5000	0,936988	271.616.069,34
Put S&P 500 3360 17.02.23	USD	-255,00	100,00	3.839,5000	0,936988	91.737.877,72
Put S&P 500 3370 17.02.23	USD	-253,00	100,00	3.839,5000	0,936988	91.018.364,96
Put S&P 500 3410 17.03.23	USD	-246,00	100,00	3.839,5000	0,936988	88.500.070,27
Put S&P 500 3440 17.03.23	USD	-251,00	100,00	3.839,5000	0,936988	90.298.852,19
Put S&P 500 3450 17.03.23	USD	-250,00	100,00	3.839,5000	0,936988	89.939.095,81
Put S&P 500 3520 20.01.23	USD	-474,00	100,00	3.839,5000	0,936988	170.524.525,65
Put S&P 500 3535 20.01.23	USD	-472,00	100,00	3.839,5000	0,936988	169.805.012,88
Put S&P 500 3550 20.01.23	USD	-942,00	100,00	3.839,5000	0,936988	338.890.513,00
Put S&P 500 3555 17.02.23	USD	-237,00	100,00	3.839,5000	0,936988	85.262.262,83
Put S&P 500 3555 20.01.23	USD	-479,00	100,00	3.839,5000	0,936988	172.323.307,57
Put S&P 500 3570 17.03.23	USD	-714,00	100,00	3.839,5000	0,936988	256.866.057,62
Put S&P 500 3570 20.01.23	USD	-960,00	100,00	3.839,5000	0,936988	345.366.127,90
Put S&P 500 3580 17.03.23	USD	-233,00	100,00	3.839,5000	0,936988	83.823.237,29
Put S&P 500 3590 17.03.23	USD	-702,00	100,00	3.839,5000	0,936988	252.548.981,03
Put S&P 500 3600 17.02.23	USD	-236,00	100,00	3.839,5000	0,936988	84.902.506,44
Put S&P 500 3605 17.02.23	USD	-469,00	100,00	3.839,5000	0,936988	168.725.743,73
Put S&P 500 3610 17.02.23	USD	-230,00	100,00	3.839,5000	0,936988	82.743.968,14
Put S&P 500 3635 20.01.23	USD	-462,00	100,00	3.839,5000	0,936988	166.207.449,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Optionen 1)	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put S&P 500 3640 17.02.23	USD	-235,00	100,00	3.839,5000	0,936988	84.542.750,06
Put S&P 500 3645 17.02.23	USD	-234,00	100,00	3.839,5000	0,936988	84.182.993,68
Put S&P 500 3675 17.03.23	USD	-228,00	100,00	3.839,5000	0,936988	82.024.455,38
Put S&P 500 3680 20.01.23	USD	-469,00	100,00	3.839,5000	0,936988	168.725.743,73
Put S&P 500 3685 20.01.23	USD	-469,00	100,00	3.839,5000	0,936988	168.725.743,73
Put S&P 500 3690 20.01.23	USD	-452,00	100,00	3.839,5000	0,936988	162.609.885,22
Put S&P 500 3700 17.03.23	USD	-466,00	100,00	3.839,5000	0,936988	167.646.474,58
Put S&P 500 3705 20.01.23	USD	-451,00	100,00	3.839,5000	0,936988	162.250.128,84
Put S&P 500 3710 20.01.23	USD	-924,00	100,00	3.839,5000	0,936988	332.414.898,10
Put S&P 500 3715 20.01.23	USD	-1.358,00	100,00	3.839,5000	0,936988	488.549.168,42
Put S&P 500 3800 20.01.23	USD	-442,00	100,00	3.839,5000	0,936988	159.012.321,39
Put S&P 500 3830 20.01.23	USD	-451,00	100,00	3.839,5000	0,936988	162.250.128,84
Put S&P 500 3835 20.01.23	USD	-450,00	100,00	3.839,5000	0,936988	161.890.372,45
Summe Optionen						6.308.687.936,29

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 26.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Schweizer Franken	CHF	0,987450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,067250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds OptoFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	16.480.035,44
Quellensteuer auf Zinserträge	-4,87
Zinsen aus Geldanlagen	4.680.353,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.155.419,40
Erträge insgesamt	20.004.964,39
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-17.041.342,26
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-969.141,68
Verwaltungsvergütung	-1.266.494,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-537.050,48
Verwahrstellenvergütung	-608.505,02
Prüfungskosten	-10.877,19
Taxe d'abonnement	-461.279,95
Register- und Transferstellenvergütung	-1.693,16
Regulatorische Kosten	-40.282,56
Zinsaufwendungen	-3.678.962,08
Sonstige Aufwendungen	-448.863,74
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.364.591,93
Aufwendungen insgesamt	-23.699.901,05
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.694.936,66
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	395.727.413,01
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-24.228.631,05
Realisierte Verluste	-517.657.946,47
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	34.557.397,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-111.601.767,31
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-115.296.703,97
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	1.341.715,35
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-32.490.400,11
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-31.148.684,76
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-146.445.388,73

Vermögensentwicklung des Fonds OptoFlex

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	2.451.528.113,44
Ausschüttungen	-635.006,91
Mittelzuflüsse	386.736.461,26
Mittelabflüsse	-547.467.966,62
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-160.731.505,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.537.938,68
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-146.445.388,73
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.133.178.273,76

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	939.224,318	EUR	1.318.996.574,04	1.404,35
31.12.2021	1.023.403,092	EUR	1.537.789.912,61	1.502,62
31.12.2020	700.298,086	EUR	975.771.820,98	1.393,37

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	165.141,557	EUR	212.178.719,28	1.284,83
31.12.2021	174.670,845	EUR	242.070.959,72	1.385,87
31.12.2020	129.432,683	EUR	167.498.834,92	1.294,10

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	53.483,158	EUR	80.617.357,84	1.507,34
31.12.2021	82.256,448	EUR	131.775.258,10	1.602,01
31.12.2020	55.973,448	EUR	82.628.490,20	1.476,21

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	89.511,184	EUR	134.367.068,76	1.501,12
31.12.2021	113.238,251	EUR	180.726.109,43	1.595,98
31.12.2020	84.501,408	EUR	124.347.153,39	1.471,54

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	76.769,823	CHF	93.174.819,73	1.213,69
31.12.2021	65.204,924	CHF	84.736.869,36	1.299,55
31.12.2020	79.671,568	CHF	96.306.744,94	1.208,80

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex U

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	12.944,201	USD	18.131.113,70	1.400,71
31.12.2021	9.712,951	USD	14.204.367,04	1.462,42
31.12.2020	9.093,656	USD	12.262.546,61	1.348,47

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex V

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	224.508,502	EUR	249.146.948,57	1.109,74
31.12.2021	198.455,634	EUR	236.191.101,59	1.190,15
31.12.2020	140.469,476	EUR	155.324.973,59	1.105,76

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

OptoFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex V1

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	275,000	EUR	28.579,04	103,92
31.12.2021	275,000	EUR	30.649,47	111,45
31.12.2020	2,000	EUR	207,01	103,51

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich OptoFlex F

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	26.000,000	EUR	26.495.372,29	1.019,05
31.12.2021	26.000,000	EUR	28.564.581,82	1.098,64
31.12.2020	9.500,000	EUR	9.618.051,63	1.012,43

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds OptoFlex (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 3. Dezember 2012 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

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

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Anhang zum Jahresabschluss

5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Kosten

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

Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

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

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
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 (US Secured Overnight Financing Rate)
OptoFlex	V	€STR (Euro Short-Term Rate)
OptoFlex	V1	€STR (Euro Short-Term Rate)
OptoFlex	F	-

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
OptoFlex	I	EUR	635.910,00	0,04 %
OptoFlex	P	EUR	23.945,50	0,01 %
OptoFlex	X	EUR	93.230,22	0,08 %
OptoFlex	Y	EUR	91.716,91	0,06 %
OptoFlex	S	CHF	36.245,42	0,04 %
OptoFlex	U	USD	9.258,91	0,06 %
OptoFlex	V	EUR	80.190,15	0,03 %
OptoFlex	V1	EUR	9,90	0,03 %
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 4.611.642,38.

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.

Wichtige Ereignisse während 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.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurden die Referenzindexe für die Performance-Fees angepasst. Die neuen Referenzindexe sind in der Tabelle auf der vorherigen Seite im Abschnitt "Höhe der im Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees" dargestellt.

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. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Zum Ende des Kalenderjahres 2022 fand ein Wechsel der österreichischen Zahl- und Informationsstelle des Fonds statt. Der Vertrag zwischen der LRI Invest S.A. und der UniCredit Bank Austria AG für den Fonds wurde mit Wirkung zum 31. Dezember 2022 einvernehmlich zwischen beiden Parteien aufgehoben. Neue Zahl- und Informationsstelle für den Fonds in Österreich ist seit dem 1. Januar 2023 die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG mit Sitz Am Belvedere 1 in A-1100 Wien.

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



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 2022 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 2022;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022;
- 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
Vertreten durch

Luxemburg, 20. April 2023

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) Die Anteilklasse ist derzeit inaktiv.

Ertragsverwendung

Generell ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen (teilweise) des Fonds auszuschütten. Im Dezember 2022 fand eine Zwischenausschüttung eines Teils der bis zum Ex-Tag erwirtschafteten Erträge des Geschäftsjahres 2022 statt.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil-klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
OptoFlex	I	02.12.2022	EUR	0,41
OptoFlex	P	02.12.2022	EUR	0,38
OptoFlex	X	02.12.2022	EUR	0,44
OptoFlex	Y	02.12.2022	EUR	0,44
OptoFlex	S	02.12.2022	CHF	0,36
OptoFlex	U	02.12.2022	USD	0,41
OptoFlex	V	02.12.2022	EUR	0,33
OptoFlex	V1	02.12.2022	EUR	0,03
OptoFlex	F	02.12.2022	EUR	0,30

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 31.12.2022	Performance-Fee per 31.12.2022
OptoFlex	I	0,84 %	0,04 %
OptoFlex	P	1,67 %	0,01 %
OptoFlex	X	0,13 %	0,08 %
OptoFlex	Y	0,17 %	0,06 %
OptoFlex	S	0,84 %	0,04 %
OptoFlex	U	0,84 %	0,06 %
OptoFlex	V	1,07 %	0,03 %
OptoFlex	V1	1,07 %	0,03 %
OptoFlex	F	1,63 %	-

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 31.12.2022
OptoFlex	54,78 %

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	56,02 %

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	1,14 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	49,83 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	18,70 %

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).

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 2022 aus Short-Put-Optionen auf EUR 5.871.858.046,38. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von EUR 4.997.463.106,11 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	27,16
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	18,63
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	8,53
Anzahl der Mitarbeiter		179

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: Feri Trust GmbH für das Geschäftsjahr 2022. 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. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der 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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130		Stand:	31.12.2022
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die 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	0,84 %	0,88 %
OptoFlex	P	1,67 %	1,68 %
OptoFlex	X	0,13 %	0,21 %
OptoFlex	Y	0,17 %	0,23 %
OptoFlex	S	0,84 %	0,88 %
OptoFlex	U	0,84 %	0,90 %
OptoFlex	V	1,07 %	1,10 %
OptoFlex	V1	1,07 %	1,10 %
OptoFlex	F	1,63 %	1,63 %

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.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2022)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2022	31. Dez 2021	31. Dez 2020
OptoFlex	I	-6,51 %	8,17 %	8,68 % ¹⁾
OptoFlex	P	-7,26 %	7,42 %	8,11 % ¹⁾
OptoFlex	X	-5,88 %	8,85 %	9,10 % ¹⁾
OptoFlex	Y	-5,92 %	8,79 %	9,09 % ¹⁾
OptoFlex	S	-6,58 %	7,83 %	8,59 % ¹⁾
OptoFlex	U	-4,19 %	8,78 %	9,32 % ¹⁾
OptoFlex	V	-6,73 %	7,96 %	8,48 % ¹⁾
OptoFlex	V1	-6,73 %	8,00 %	3,56 % ²⁾
OptoFlex	F	-7,22 %	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.