

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. April 2018
bis zum 30. September 2018

OptoFlex

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht –

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

Handelsregister-Nr. K1777

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilinhaber	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	9
Vermögensentwicklung des Fonds	9
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	10
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	14

Informationen an die Anteilhaber

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. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden 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 (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 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 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

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

bis zum 15. April 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

Thomas Rosenfeld
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

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

Verwahrstelle, Hauptzahlstelle, Register- und Transferstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Vertreter in UK

FINANCIAL EXPRESS 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.1741fs.com

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Vontobel AG *)
Gotharstrasse 43
CH-8002 Zürich
www.vontobel.com

Abschlussprüfer

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

*) Vormals: Notenstein La Roche Privatbank AG, Bohl 17, CH-9004 St. Gallen, Schweiz. Die ehemalige Zahlstelle Notenstein La Roche Privatbank AG wurde zum 1. Oktober 2018 mit der Bank Vontobel AG verschmolzen.

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des OptoFlex per 30. September 2018

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	1.128.618.362,89
- davon Wertpapiereinstandskosten	1.136.417.756,60
Derivate	-7.308.565,37
Bankguthaben	274.322.954,05
Sonstige Vermögensgegenstände	110.493.838,05
Summe Aktiva	1.506.126.589,62
Zinsverbindlichkeiten ¹⁾	-20.126,89
Sonstige Verbindlichkeiten	-6.916.184,52
Summe Passiva	-6.936.311,41
Netto-Fondsvermögen	1.499.190.278,21

Währungs-Übersicht des Fonds OptoFlex

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	1.373,61	91,62
USD ²⁾	126,11	8,41
CHF	-0,53	-0,04
Summe	1.499,19	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds OptoFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	1.062,22	70,85
Geldmarktfonds	66,40	4,43
Summe	1.128,62	75,28

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds OptoFlex

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	919,32	61,32
Supranationale Einrichtungen	100,95	6,73
Luxemburg	66,40	4,43
Österreich	41,95	2,80
Summe	1.128,62	75,28

¹⁾ Negative Habenzinsen.

²⁾ Anteil der USD Positionen im Portfolio zum Berichtsstichtag. Diese sind weitestgehend durch Devisentermingeschäfte abgesichert, so dass nur ein geringes Währungsrisiko besteht.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018 des Fonds OptoFlex

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto-Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2012(2018) R.105 FRN	EUR	11.000,00	10.000,00	%	100,9680	11.106.480,00	0,74
0,000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2013(2018)R.119 FRN	EUR	10.000,00		%	100,0100	10.001.000,00	0,67
0,000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2013(2023) R.110 FRN	EUR	3.000,00		%	101,7780	3.053.340,00	0,20
0,000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2014(2019)R.125 FRN	EUR	15.000,00	5.000,00	%	100,4100	15.061.500,00	1,00
0,000% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2015(2020) FRN	EUR	10.000,00	10.000,00	%	100,8870	10.088.700,00	0,67
0,000% Brandenburg, Land FLR-Med.Term Note v.10(20) FRN	EUR	5.000,00		%	100,2610	5.013.050,00	0,33
0,000% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.14(19) FRN	EUR	2.000,00		%	100,5550	2.011.100,00	0,13
0,000% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.15(22) FRN	EUR	5.550,00		%	101,5870	5.638.078,50	0,38
0,000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.184 v.12(19) FRN	EUR	15.000,00	7.000,00	%	100,3400	15.051.000,00	1,00
0,000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.188 v.13(20) FRN	EUR	10.500,00	5.000,00	%	100,7500	10.578.750,00	0,71
0,000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.189 v.13(18) FRN	EUR	10.000,00		%	99,9960	9.999.600,00	0,67
0,000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.190 v.14(19) FRN	EUR	7.000,00		%	100,1100	7.007.700,00	0,47
0,000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.197 v.15(25) FRN	EUR	9.000,00	4.000,00	%	102,2400	9.201.600,00	0,61
0,000% Bremen, Freie Hansestadt FLR-LandSchatz.A.202 v.15(20) FRN	EUR	15.000,00	15.000,00	%	101,0180	15.152.700,00	1,01
0,000% Erste Abwicklungsanstalt FLR-MTN v.14(19) FRN	EUR	19.000,00		%	100,1000	19.019.000,00	1,27
0,000% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2009(20) FRN	EUR	13.540,00		%	100,7100	13.636.134,00	0,91
0,000% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2010(25) FRN	EUR	20.000,00		%	101,8020	20.360.400,00	1,36
0,000% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2013(21) FRN	EUR	3.950,00		%	101,2000	3.997.400,00	0,27
0,000% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24) FRN	EUR	15.000,00	8.000,00	%	102,8420	15.426.300,00	1,03
0,000% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw. A.1 14(20) FRN	EUR	20.000,00	10.000,00	%	100,5630	20.112.600,00	1,34
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1406 v.14(24) FRN	EUR	3.000,00		%	102,5270	3.075.810,00	0,21
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1415 v.14(19) FRN	EUR	13.500,00	5.000,00	%	100,4630	13.562.505,00	0,90
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1503 v.15(25) FRN	EUR	1.000,00		%	102,2970	1.022.970,00	0,07
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw. 12(19) FRN	EUR	26.000,00		%	100,2840	26.073.840,00	1,74
0,000% HSH Finanzfonds AöR FLR-IHS v.2014(2019) FRN	EUR	7.000,00		%	100,0450	7.003.150,00	0,47
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2012(2020) FRN	EUR	14.500,00		%	100,4530	14.565.685,00	0,97
0,000% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-Notes v.11(26) FRN	EUR	15.000,00		%	102,9300	15.439.500,00	1,03
0,000% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN v.14(2021) FRN	EUR	12.000,00		%	101,3530	12.162.360,00	0,81
0,000% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-MTN Ser.1068 v.13(2020) FRN	EUR	10.500,00	2.500,00	%	100,9100	10.595.550,00	0,71
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-ÖPF 0513B/012 v.14(24) FRN	EUR	20.000,00		%	101,1100	20.222.000,00	1,35
0,000% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-ÖPF 0514B/001 v.14(24) FRN	EUR	15.000,00		%	100,7010	15.105.150,00	1,01
0,000% Münchener Hypothekenbank FLR-MTN OPF Ser.1537 v.12(22) FRN	EUR	15.000,00		%	100,5160	15.077.400,00	1,01
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.11(26) Aus.556 FRN	EUR	18.000,00		%	102,6390	18.475.020,00	1,23
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(19) Aus.111 FRN	EUR	3.220,00		%	100,2900	3.229.338,00	0,22
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.12(20) Aus.567 FRN	EUR	20.000,00	20.000,00	%	100,9300	20.186.000,00	1,35
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(20) Aus.573 FRN	EUR	5.000,00		%	100,7150	5.035.750,00	0,34
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(20) Aus.582 FRN	EUR	5.000,00	5.000,00	%	100,8100	5.040.500,00	0,34
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(21) Aus.580 FRN	EUR	5.000,00		%	101,0100	5.050.500,00	0,34
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583 FRN	EUR	12.200,00	10.000,00	%	102,4600	12.500.120,00	0,83
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.15(25) Aus.584 FRN	EUR	18.550,00	10.000,00	%	102,4900	19.011.895,00	1,27
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(18) R.1218 FRN	EUR	5.000,00		%	100,0050	5.000.250,00	0,33
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(19) R.1187 FRN	EUR	8.100,00		%	100,1900	8.115.390,00	0,54
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(19) R.1203 FRN	EUR	1.000,00		%	100,3100	1.003.100,00	0,07
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1204 FRN	EUR	7.500,00		%	100,5600	7.542.000,00	0,50
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.12(20) R.1206 FRN	EUR	14.000,00		%	100,5980	14.083.720,00	0,94
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.13(19) R.1257 FRN	EUR	5.000,00		%	100,3100	5.015.500,00	0,33
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(21) FRN	EUR	20.000,00	15.000,00	%	101,3580	20.271.600,00	1,35
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324 FRN	EUR	15.000,00		%	102,4000	15.360.000,00	1,02
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1330 FRN	EUR	10.000,00	5.000,00	%	102,4800	10.248.000,00	0,68
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(20) R.1381 FRN	EUR	10.000,00		%	101,0850	10.108.500,00	0,67
0,000% Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(25) R.1369 FRN	EUR	15.000,00		%	102,5900	15.388.500,00	1,03
0,000% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2014(2019) FRN	EUR	3.000,00		%	100,5200	3.015.600,00	0,20
0,000% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2015(2020) FRN	EUR	46.000,00		%	100,6000	46.276.000,00	3,09
0,000% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.13(20) FRN	EUR	4.200,00	4.200,00	%	100,5910	4.224.822,00	0,28
0,000% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.14(21) FRN	EUR	4.000,00		%	101,1830	4.047.320,00	0,27
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landessch.v.13(20) A.1 FRN	EUR	8.500,00		%	100,7370	8.562.645,00	0,57
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landessch.v.14(21) A.1 FRN	EUR	4.000,00		%	101,1000	4.044.000,00	0,27
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landessch.v.14(24) A.2 FRN	EUR	5.000,00		%	102,5320	5.126.600,00	0,34
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landessch.v.15(21) A.1 FRN	EUR	18.000,00		%	101,4800	18.266.400,00	1,22
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landessch.v.15(23) A.1 FRN	EUR	18.000,00		%	101,9850	18.357.300,00	1,22
0,000% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landessch.v.15(23) A.2 FRN	EUR	10.000,00		%	102,1780	10.217.800,00	0,68
0,000% Thüringen, Freistaat FLR-LSA S03/2012 v.12(19) FRN	EUR	10.000,00		%	99,9780	9.997.800,00	0,67
0,000% Österreich, Republik EO-Floating Rate Nts 2005(22) FRN	EUR	2.130,00		%	100,5000	2.140.650,00	0,14
0,000% Österreich, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20) FRN	EUR	39.500,00		%	100,7950	39.814.025,00	2,66
0,031% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2009(2019) FRN	EUR	15.000,00		%	100,3830	15.057.450,00	1,00
0,081% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 16(20) FRN	EUR	15.000,00		%	100,7200	15.108.000,00	1,01
0,081% Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023) FRN	EUR	15.000,00		%	102,7580	15.413.700,00	1,03
0,081% Saarland, Land FLR-Landessch.v.16(23) FRN	EUR	5.000,00		%	102,3390	5.116.950,00	0,34
0,081% Schleswig-Holstein, Land FLR-Landessch.v.16(19) A.1 FRN	EUR	35.000,00		%	100,2100	35.073.500,00	2,34
0,179% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2012(22) FRN	EUR	15.894,00	5.000,00	%	102,4320	16.280.542,08	1,09
0,379% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23) FRN	EUR	30.000,00	5.000,00	%	104,1820	31.254.600,00	2,08
0,381% Sachsen-Anhalt, Land FLR-Landessch. v.18(25) FRN	EUR	10.000,00		%	105,5060	10.550.600,00	0,70
0,429% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2018(2020) FRN	EUR	30.000,00		%	101,4000	30.420.000,00	2,03
0,430% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2017(2021) FRN	EUR	40.000,00		%	102,8700	41.148.000,00	2,74
0,430% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.16(18) FRN	EUR	15.000,00		%	100,0520	15.007.800,00	1,00
0,430% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2018(2019) FRN	EUR	20.000,00	20.000,00	%	100,7340	20.146.800,00	1,34

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
0,430% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.18(25) FRN	EUR	5.000,00		%	105,1600	5.258.000,00	0,35	
0,431% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2021) FRN	EUR	30.000,00	30.000,00	%	102,4300	30.729.000,00	2,05	
0,432% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023) FRN	EUR	5.000,00	5.000,00	%	104,3140	5.215.700,00	0,35	
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,011% FMS Wertmanagement FLR-Inh.-Schv.R.40054 v.11(21) FRN	EUR	20.000,00	20.000,00	%	101,2830	20.256.600,00	1,35	
Geldmarktfonds								
CBK-Commerzbank Geldmarkt Inhaber-Anteile EUR-SGB o.N.	ANT	72.211,00	19.680,00		EUR	919,5569	66.402.123,31	4,43
Summe Wertpapiervermögen					EUR	1.128.618.362,89	75,28	
Derivate								
Optionsrechte auf Aktienindices								
Put S&P 2040 21.12.18	STK	629,00		USD	2,0500	111.015,93	0,01	
Put S&P 2075 21.12.18	STK	1.249,00		USD	2,2000	236.573,40	0,02	
Put S&P 2090 16.11.18	STK	615,00		USD	1,0250	54.272,49	0,00	
Put S&P 2100 21.12.18	STK	639,00		USD	2,4800	136.437,37	0,01	
Put S&P 2220 21.12.18	STK	398,00		USD	3,3500	114.791,22	0,01	
Put S&P 2230 16.11.18	STK	370,00		USD	1,7000	54.154,11	0,00	
Put S&P 2230 21.12.18	STK	396,00		USD	3,4500	117.623,76	0,01	
Put S&P 2250 19.10.18	STK	1.181,00		USD	0,4000	40.671,55	0,00	
Put S&P 2270 16.11.18	STK	408,00		USD	1,9000	66.741,28	0,00	
Put S&P 2275 19.10.18	STK	1.178,00		USD	0,4500	45.639,26	0,00	
Put S&P 2300 21.12.18	STK	393,00		USD	4,3800	148.199,74	0,01	
Put S&P 2305 21.12.18	STK	394,00		USD	4,3000	145.863,11	0,01	
Put S&P 2310 21.12.18	STK	392,00		USD	4,3500	146.810,16	0,01	
Put S&P 2335 19.10.18	STK	1.170,00		USD	0,5750	57.920,79	0,00	
Put S&P 2335 21.12.18	STK	413,00		USD	4,6500	165.342,23	0,01	
Put S&P 2410 19.10.18	STK	770,00		USD	0,7750	51.377,53	0,00	
Put S&P 2425 19.10.18	STK	1.966,00		USD	0,8250	139.642,70	0,01	
Put S&P 2490 19.10.18	STK	761,00		USD	1,0750	70.432,63	0,00	
Put S&P 2515 19.10.18	STK	763,00		USD	1,1750	77.186,83	0,01	
Put S&P 2540 21.12.18	STK	-629,00		USD	9,7500	-528.002,58	-0,04	
Put S&P 2545 16.11.18	STK	-615,00		USD	4,4500	-235.622,04	-0,02	
Put S&P 2570 21.12.18	STK	-627,00		USD	10,9500	-591.102,02	-0,04	
Put S&P 2575 19.10.18	STK	757,00		USD	1,6500	107.537,67	0,01	
Put S&P 2585 21.12.18	STK	-622,00		USD	11,5000	-615.841,58	-0,04	
Put S&P 2610 19.10.18	STK	799,00		USD	1,9500	134.141,20	0,01	
Put S&P 2615 21.12.18	STK	-639,00		USD	13,1500	-723.448,13	-0,05	
Put S&P 2660 16.11.18	STK	-370,00		USD	8,0000	-254.842,88	-0,02	
Put S&P 2680 21.12.18	STK	-794,00		USD	17,2200	-1.177.157,12	-0,08	
Put S&P 2690 16.11.18	STK	-408,00		USD	9,3600	-328.788,64	-0,02	
Put S&P 2705 19.10.18	STK	-1.181,00		USD	3,1500	-320.288,42	-0,02	
Put S&P 2730 21.12.18	STK	-787,00		USD	21,6000	-1.463.555,75	-0,10	
Put S&P 2735 19.10.18	STK	-1.178,00		USD	3,6700	-372.213,52	-0,02	
Put S&P 2735 21.12.18	STK	-392,00		USD	22,3500	-754.300,47	-0,05	
Put S&P 2750 19.10.18	STK	-1.170,00		USD	3,7000	-372.707,71	-0,02	
Put S&P 2760 21.12.18	STK	-413,00		USD	25,1000	-892.492,47	-0,06	
Put S&P 2770 19.10.18	STK	-1.537,00		USD	4,7000	-621.945,76	-0,04	
Put S&P 2790 19.10.18	STK	-1.199,00		USD	4,8500	-500.658,63	-0,03	
Put S&P 2820 19.10.18	STK	-1.524,00		USD	6,3500	-833.181,23	-0,06	
Put S&P 2830 19.10.18	STK	-757,00		USD	7,9000	-514.877,31	-0,03	
Put S&P 2855 19.10.18	STK	-799,00		USD	10,2500	-705.101,16	-0,05	
Optionsrechte auf andere Indices								
Call VIX 26 17.10.18	STK	12.300,00		USD	0,2000	211.795,09	0,01	
Call VIX 27 17.10.18	STK	7.200,00		USD	0,1700	105.380,97	0,01	
Call VIX 28 17.10.18	STK	5.800,00		USD	0,1500	74.903,14	0,00	
Call VIX 32,5 17.10.18	STK	6.400,00		USD	0,1000	55.101,16	0,00	
Call VIX 35 17.10.18	STK	6.700,00		USD	0,1500	86.526,04	0,01	
Call VIX 37,5 17.10.18	STK	18.000,00		USD	0,1000	154.972,02	0,01	
Call VIX 37,5 19.12.18	STK	15.400,00		USD	0,3750	497.201,89	0,03	
Call VIX 40 19.12.18	STK	5.700,00		USD	0,3250	159.492,04	0,01	
Call VIX 40 21.11.18	STK	6.000,00		USD	0,2250	116.229,01	0,01	
Call VIX 42,5 17.10.18	STK	18.300,00		USD	0,0750	118.166,16	0,01	
Call VIX 42,5 19.12.18	STK	11.400,00		USD	0,2750	269.909,60	0,02	
Call VIX 45 21.11.18	STK	4.400,00		USD	0,1750	66.293,59	0,00	
Call VIX 55 19.12.18	STK	16.700,00		USD	0,1750	251.614,29	0,02	
Call VIX 60 19.12.18	STK	8.800,00		USD	0,1500	113.646,15	0,01	
Call VIX 60 21.11.18	STK	8.000,00		USD	0,1250	86.095,57	0,01	
Call VIX 65 19.12.18	STK	9.000,00		USD	0,1250	96.857,51	0,01	
Devisenterminkontrakte Kauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Kauf CHF / EUR 22.03.2019 (Anteilkasse S)	CHF	66.700.000,00		EUR		-322.519,60	-0,02	
Devisenterminkontrakt Kauf USD / EUR 22.03.2019 (Anteilkasse U)	USD	12.580.000,00		EUR		85.341,21	0,01	
Devisenterminkontrakte Verkauf								
Offen								
Devisenterminkontrakt Verkauf USD / EUR 14.12.2018	USD	-145.000.000,00		EUR		48.181,25	0,00	
Summe Derivate					EUR	-7.308.565,37	-0,49	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. W/hg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankguthaben							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	16.885,67		EUR		14.883,14	0,00
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	91.555.192,24		EUR		91.555.192,24	6,11
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	9.206.481,53		EUR		2.739.403,04	0,18
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	USD	7.438.151,94		EUR		6.403.919,02	0,43
Callgelder							
Callgeld Commerzbank AG (Frankfurt)	EUR	50.000.000,00		EUR		50.000.000,00	3,34
Callgeld DekaBank Deutsche Girozentrale (FFM)	EUR	30.000.000,00		EUR		30.000.000,00	2,00
Callgeld DZ BANK AG (FFM)	EUR	50.000.000,00		EUR		50.000.000,00	3,34
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)	USD	10.000.000,00		EUR		8.609.556,61	0,57
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank	EUR	35.000.000,00		EUR		35.000.000,00	2,33
Summe Bankguthaben				EUR		274.322.954,05	18,30
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	CHF	1,82		EUR		1,60	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	EUR	2.302,89		EUR		2.354,49	0,00
Wertpapierzinsen	EUR	217.551,31		EUR		219.714,23	0,01
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	USD	516,63		EUR		444,80	0,00
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options	USD	128.080.141,58		EUR		110.271.322,93	7,36
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		110.493.838,05	7,37
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er) ¹⁾	EUR	-18.673,09		EUR		-18.673,09	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)	USD	-321,72		EUR		-1.453,80	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR		-20.126,89	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-247.735,55		EUR		-218.355,72	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-6.649.137,07		EUR		-6.649.137,07	-0,44
Sonstige Verbindlichkeiten	USD	-56.555,46		EUR		-48.691,73	0,00
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾				EUR		-6.916.184,52	-0,46
Netto-Fondsvermögen				EUR		1.499.190.278,21	100,00 *)
Anteilwert des Fonds OptoFlex I							
Anteilwert des Fonds OptoFlex I				EUR		1.281,09	
Anteilwert des Fonds OptoFlex P				EUR		1.209,49	
Anteilwert des Fonds OptoFlex X				EUR		1.339,83	
Anteilwert des Fonds OptoFlex Y				EUR		1.335,48	
Anteilwert des Fonds OptoFlex S				CHF		1.120,36	
Anteilwert des Fonds OptoFlex U				USD		1.185,44	
Anteilwert des Fonds OptoFlex V				EUR		1.022,06	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex I							
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex I				STK		703.114,69	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex P				STK		109.631,80	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex X				STK		66.528,00	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex Y				STK		186.605,66	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex S				STK		59.301,61	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex U				STK		10.578,79	
Umlaufende Anteile des Fonds OptoFlex V				STK		56.882,89	
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%			75,25
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%			-0,49

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe		offene Position in EUR
CHF		58.908.254,12
USD		10.670.468,18
Summe Devisentermingeschäfte Käufe		69.578.722,30
Devisentermingeschäfte Verkäufe		offene Position in EUR
USD		124.086.457,31
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe		124.086.457,31

¹⁾ Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

¹⁾ Negative Habenzinsen.

²⁾ In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung sowie Verwaltungs- und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Optionen ¹⁾	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put S&P 2540 21.12.18	USD	-629,00	100,00	2.913,9800	0,860956	157.803.996,56
Put S&P 2545 16.11.18	USD	-615,00	100,00	2.913,9800	0,860956	154.291.665,95
Put S&P 2570 21.12.18	USD	-627,00	100,00	2.913,9800	0,860956	157.302.235,04
Put S&P 2585 21.12.18	USD	-622,00	100,00	2.913,9800	0,860956	156.047.831,25
Put S&P 2615 21.12.18	USD	-639,00	100,00	2.913,9800	0,860956	160.312.804,13
Put S&P 2660 16.11.18	USD	-370,00	100,00	2.913,9800	0,860956	92.825.880,33
Put S&P 2680 21.12.18	USD	-794,00	100,00	2.913,9800	0,860956	199.199.321,57
Put S&P 2690 16.11.18	USD	-408,00	100,00	2.913,9800	0,860956	102.359.349,12
Put S&P 2705 19.10.18	USD	-1.181,00	100,00	2.913,9800	0,860956	296.290.174,77
Put S&P 2730 21.12.18	USD	-787,00	100,00	2.913,9800	0,860956	197.443.156,26
Put S&P 2735 19.10.18	USD	-1.178,00	100,00	2.913,9800	0,860956	295.537.532,50
Put S&P 2735 21.12.18	USD	-392,00	100,00	2.913,9800	0,860956	98.345.257,00
Put S&P 2750 19.10.18	USD	-1.170,00	100,00	2.913,9800	0,860956	293.530.486,44
Put S&P 2760 21.12.18	USD	-413,00	100,00	2.913,9800	0,860956	103.613.752,91
Put S&P 2770 19.10.18	USD	-1.537,00	100,00	2.913,9800	0,860956	385.603.724,49
Put S&P 2790 19.10.18	USD	-1.199,00	100,00	2.913,9800	0,860956	300.806.028,41
Put S&P 2820 19.10.18	USD	-1.524,00	100,00	2.913,9800	0,860956	382.342.274,64
Put S&P 2830 19.10.18	USD	-757,00	100,00	2.913,9800	0,860956	189.916.733,53
Put S&P 2855 19.10.18	USD	-799,00	100,00	2.913,9800	0,860956	200.453.725,36
Summe Optionen						3.924.025.930,26

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per 28.09.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.09.2018

Schweizer Franken	(CHF)	1,134550	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,161500	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Aareal Bank AG FLR-Öff.-Pfdbr. v.2008(2018) FRN	EUR		-12.000
0,000% Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA A.15 v.12(18) FRN	EUR		-8.500
0,081% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.17(22) FRN	EUR		-30.000
Sonstige Märkte			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,000% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.1314 v.13(18) FRN	EUR		-2.000
0,000% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.13(18) Aus.578 FRN	EUR		-13.780
0,426% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2016(2018) FRN	EUR		-15.000

¹⁾ Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf S. 13.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds
OptoFlex (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.04.2018 bis 30.09.2018**

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	392.819,23
Erträge aus Investmentanteilen	893.162,24
Zinsen aus Geldanlagen	1.077.760,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	249.848,23
Erträge insgesamt	2.613.590,62
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-4.122.501,98
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-5.910.869,35
Verwaltungsvergütung	-574.621,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.800,00
Verwahrstellenvergütung	-204.545,23
Prüfungskosten	-7.631,62
Taxe d'abonnement	-146.796,01
Veröffentlichungskosten	-1.527,66
Register- und Transferstellenvergütung	-991,77
Zinsaufwendungen ¹⁾	-490.880,39
Regulatorische Kosten	-11.998,36
Sonstige Aufwendungen	-59.332,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.092.574,27
Aufwendungen insgesamt	-12.626.070,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-10.012.479,53
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	92.518.688,46
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	8.978.467,56
Realisierte Verluste	-44.724.663,78
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-4.565.360,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	52.207.131,85
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	42.194.652,32

**Vermögensentwicklung des Fonds
OptoFlex**

	EUR	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraums		1.249.471.308,39
Mittelzuflüsse	332.895.025,33	
Mittelabflüsse	-134.978.542,71	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		197.916.482,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-3.570.381,13
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		42.194.652,32
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		13.178.216,01
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraums		1.499.190.278,21

¹⁾ Inkl. negative Habenzinsen.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 30. September 2018

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 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. Als Bewertungstag gilt jeder Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg und gleichzeitig Handelstag an der Chicago Board Options Exchange 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.
 - 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 ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. 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 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 eines Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 14.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Anteilwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Anteilwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

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

Kosten

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Fonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
OptoFlex	I	A1J4YY	LU0834815101
OptoFlex	P	A1J4YZ	LU0834815366
OptoFlex	S	A141CZ	LU1302924029
OptoFlex	U	A2ADGL	LU1348800076
OptoFlex	V	A2H6V0	LU1711753480
OptoFlex	X	A1J4Y0	LU0834815523
OptoFlex	Y	A1J4Y1	LU0834815879
OptoFlex	G*)	A2DVGR	LU1656933618

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Im aktuellen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen seitens des Fonds an die Anteilscheinhaber vorgenommen.

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Anteilen kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5,00% erhoben werden, für die Rücknahme von Anteilen ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

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 und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg und Handelstag der Chicago Board Options Exchange mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres 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).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG**) / § 56 InvStG***) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

*) Die Anteilklasse ist zum Berichtsstichtag noch nicht aktiv.

**) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

***) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.

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.

Verwaltungsgebühren der Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
CBK-Commerzbank Geldmarkt Inhaber-Anteile EUR-SGB o.N.	0,15

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten

Unter Berücksichtigung der Ausübungspreise der S&P-Optionen zum Ende der Berichtsperiode beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 30. September 2018 aus Short-Put-Optionen auf EUR 3.666.036.746,60. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von EUR 3.120.348.194,55 gegenüber.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Vontobel AG, Gotharstrasse 43, CH-8002 Zürich.

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.

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.

	Anteil- klasse	Total Expense Ratio per 31. März 2018	Performance-Fee per 31. März 2018
OptoFlex	I	0,85%	0,59%
OptoFlex	P	1,69%	0,49%
OptoFlex	S	0,88%	0,59%
OptoFlex	U	0,88%	0,60%
OptoFlex	V	1,11%	0,02%
OptoFlex	X	0,15%	0,65%
OptoFlex	Y	0,19%	0,63%

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. März 2018)

	Anteilklasse	2018	2017	2016
OptoFlex	I	2,02 %	6,31 %	1,85 %
OptoFlex	P	1,25 %	5,47 %	1,23 %
OptoFlex	S	1,64 %	5,45 %	1,02 % ¹⁾
OptoFlex	U	3,96 %	7,19 %	1,42 % ²⁾
OptoFlex	V	-1,31 % ³⁾	-	-
OptoFlex	X	2,66 %	6,95 %	2,60 %
OptoFlex	Y	2,62 %	6,88 %	2,59 %

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio und der Portfolio Turnover Rate entspricht der SFAMA-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015).

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.

¹⁾ Im Zeitraum vom 22.02.2016 bis zum 31.03.2016.

²⁾ Im Zeitraum vom 19.02.2016 bis zum 31.03.2016.

³⁾ Im Zeitraum vom 28.11.2017 bis zum 31.03.2018.