



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. Juni 2025

EuroEquityFlex

- 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. K2130

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	6
Währungs-Übersicht des Fonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	6
Vermögensaufstellung des Fonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	10
Vermögensentwicklung des Fonds	10
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	11
Anhang zum Jahresabschluss	12
Prüfungsvermerk	16
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	19
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	23

Informationen an die Anleger

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni des darauf folgenden Jahres.

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

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

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

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds unterliegt Artikel 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

Bis zum 31. Dezember 2024:
LRI Invest S.A. ¹⁾
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.fundrock-lri.com

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Investmentmanager

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

Zentralverwaltungsstelle

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

Register- und Transferstelle

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

Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

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

Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Kontakt- sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz

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

Abschlussprüfer

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

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

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Trotz anhaltender geopolitischer Spannungen und einer weiterhin fragilen Weltwirtschaft entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte im Zeitraum von Juli 2024 bis Juni 2025 insgesamt positiv. Die anhaltenden Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten belasteten das Marktumfeld zwar weiterhin, hatten jedoch einen spürbar geringeren Einfluss als in den Vorjahren. Stabilisierend wirkten sich insbesondere die schrittweise Erholung globaler Lieferketten, eine moderat rückläufige Inflation sowie wachsende Erwartungen auf geldpolitische Lockerungen durch die Europäische Zentralbank aus.

Das vierte Quartal 2024 war durch eine Konsolidierung in zyklischen Sektoren wie Industrie und Grundstoffen gekennzeichnet, während sich der Wachstumstrend im Technologiesektor – insbesondere in den Bereichen Künstliche Intelligenz, Halbleiter und grüne Technologien – fortsetzte. In der ersten Jahreshälfte 2025 sorgten eine verbesserte Verbraucherstimmung, sinkende Energiepreise sowie weitere Zinssenkungen der EZB für eine Aufhellung der Marktstimmung. Besonders profitieren konnten in diesem Umfeld die Sektoren Finanzen, Industrie und Konsumgüter. Im zweiten Quartal 2025 kam es jedoch zu einer deutlichen Kurskorrektur, ausgelöst durch die Eskalation eines globalen Zollkonflikts, der von den USA angestoßen wurde. Gegen Ende des Berichtszeitraums zeigten sich die Märkte davon bereits erholt und präsentierten sich insgesamt robust.

Insgesamt konnte der EuroEquityFlex-Fonds im Zeitraum von Juli 2024 bis Juni 2025 von einem weitgehend stabilen Marktumfeld profitieren. Die Volatilität an den europäischen Aktienmärkten blieb über weite Strecken moderat und lag unter dem Durchschnitt der Vorjahre. Die im Rahmen der Anlagestrategie eingesetzten Optionsgeschäfte führten jedoch nicht zu einer Outperformance gegenüber der Benchmark. Insbesondere die stärkeren Marktverwerfungen im April 2025 belasteten die Performance durch Verluste bei Short-Optionen. Dennoch zeigte sich die Strategie im zunehmend selektiven Marktumfeld anpassungsfähig und erzielte in einzelnen Marktphasen Mehrerträge.

Für den Berichtszeitraum (jeweils vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) ergibt sich folgende Wertentwicklung der einzelnen Anteilklassen: ¹⁾:

Anteilklasse:	Performance (absolut)	Performance (relativ zur Benchmark)
EuroEquityFlex I	9,21 %	-1,77 %
EuroEquityFlex P	8,16 %	-2,82 %
EuroEquityFlex X	9,84 %	-1,13 %
EuroEquityFlex Y	9,66 %	-1,32 %
EuroEquityFlex ZF	-1,15 % ²⁾	-

Benchmark für die Anteilklassen I, P, X und Y ist der EURO STOXX 50 Net Return Index.

Die erzielte Wertentwicklung basiert auf einem systematischen, prognosefreien Investmentansatz. Das Basisportfolio zielt auf die weitgehende Replikation der EURO STOXX 50-Performance ab und wird durch Stillhalterpositionen in Out-of-the-Money-Put-Optionen auf denselben Index zur Vereinnahmung von Prämien ergänzt. Zur Begrenzung extremer Marktrisiken kommen zusätzlich Absicherungspositionen in weit aus dem Geld liegenden Put-Optionen mit unterschiedlichen Laufzeiten zum Einsatz. Seit Auflegung der EuroEquityFlex-Strategie im Juni 2021 wurden an der grundsätzlichen Ausgestaltung der Anlagestrategie keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

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.

²⁾ Für den Zeitraum vom 12. März 2025 (Erstauflagedatum) bis zum 30. Juni 2025.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zum Russland- /Ukraine-Konflikt

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

Senningerberg, im Oktober 2025

FundRock Management Company S.A.

EuroEquityFlex

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

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	260.213.923,73
(Wertpapiereinstandskosten EUR 221.170.713,63)	
Derivate	-1.541.539,50
Bankguthaben	34.988.651,11
Sonstige Vermögensgegenstände	162.115,61
Summe Aktiva	293.823.150,95
Bankverbindlichkeiten	-247.435,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-150.437,88
Summe Passiva	-397.873,38
Netto-Fondsvermögen	293.425.277,57

Währungs-Übersicht des Fonds EuroEquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	293,43	100,00
Summe	293,43	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds EuroEquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	179,02	61,01
Verzinsliche Wertpapiere	81,19	27,67
Summe	260,21	88,68

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds EuroEquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Frankreich	87,69	29,87
Bundesrepublik Deutschland	81,19	27,67
Niederlande	44,38	15,13
Belgien	16,28	5,55
Spanien	15,58	5,31
Italien	12,02	4,10
Finnland	3,07	1,05
Summe	260,21	88,68

EuroEquityFlex

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 des Fonds EuroEquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	8.580,00	EUR	197,9500	1.698.411,00	0,58
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	1.411,00	EUR	1.558,4000	2.198.902,40	0,75
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	43.601,00	EUR	35,5000	1.547.835,50	0,53
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	27.608,00	EUR	175,1400	4.835.265,12	1,65
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	28.082,00	EUR	177,2600	4.977.815,32	1,70
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	18.432,00	EUR	344,1000	6.342.451,20	2,16
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	48.979,00	EUR	58,2400	2.852.536,96	0,97
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	18.779,00	EUR	677,6000	12.724.650,40	4,34
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	89.143,00	EUR	41,6700	3.714.588,81	1,27
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	274.798,00	EUR	13,0550	3.587.487,89	1,22
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	722.707,00	EUR	7,0270	5.078.462,09	1,73
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	42.749,00	EUR	41,8600	1.789.473,14	0,61
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	46.640,00	EUR	25,5350	1.190.952,40	0,41
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	14.333,00	EUR	75,4600	1.081.568,18	0,37
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	50.962,00	EUR	76,3200	3.889.419,84	1,33
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	23.791,00	EUR	99,6400	2.370.535,24	0,81
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	30.623,00	EUR	69,3600	2.124.011,28	0,72
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	8.980,00	EUR	276,9000	2.486.562,00	0,85
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	44.857,00	EUR	39,2100	1.758.842,97	0,60
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	171.585,00	EUR	30,9700	5.313.987,45	1,81
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	369.456,00	EUR	8,0560	2.976.337,54	1,01
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	102.116,00	EUR	13,7600	1.405.116,16	0,48
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	14.762,00	EUR	232,9000	3.438.069,80	1,17
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	5.813,00	EUR	416,1000	2.418.789,30	0,82
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	1.672,00	EUR	2.299,0000	3.843.928,00	1,31
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	281.156,00	EUR	16,2900	4.580.031,24	1,56
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	52.837,00	EUR	44,1800	2.334.338,66	0,80
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	62.306,00	EUR	36,1150	2.250.181,19	0,77
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	150.370,00	EUR	18,6260	2.800.791,62	0,95
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	698.641,00	EUR	4,8915	3.417.402,45	1,16
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	11.507,00	EUR	363,1000	4.178.191,70	1,42
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	12.160,00	EUR	444,6000	5.406.336,00	1,84
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	34.223,00	EUR	49,6900	1.700.540,87	0,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	6.245,00	EUR	550,6000	3.438.497,00	1,17
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	244.928,00	EUR	4,4060	1.079.152,77	0,37
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	157.761,00	EUR	12,6100	1.989.366,21	0,68
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	9.475,00	EUR	84,6000	801.585,00	0,27
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	60.855,00	EUR	47,4700	2.888.786,85	0,98
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	2.178,00	EUR	1.797,0000	3.913.866,00	1,33
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	17.855,00	EUR	275,9000	4.926.194,50	1,68
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	54.250,00	EUR	82,2100	4.459.892,50	1,52
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	48.776,00	EUR	258,1500	12.591.524,40	4,29
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	27.417,00	EUR	225,8000	6.190.758,60	2,11
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	35.849,00	EUR	217,6500	7.802.534,85	2,66
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	93.759,00	EUR	8,5090	797.795,33	0,27
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	108.314,00	EUR	52,1000	5.643.159,40	1,92
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	74.259,00	EUR	56,9100	4.226.079,69	1,44
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	27.702,00	EUR	125,1000	3.465.520,20	1,18
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	9.883,00	EUR	89,6200	885.714,46	0,30
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	11.326,00	EUR	141,9500	1.607.725,70	0,55
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716	EUR	15.000,00	%	99,5000	14.925.000,00	5,09
1,975% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026) FRN	DE000RLP1460	EUR	7.000,00	%	99,9180	6.994.260,00	2,38
3,100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22031	EUR	5.000,00	%	100,4990	5.024.950,00	1,71
0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 16.10.2025	BE0312806780	EUR	13.500,00	%	99,4268	13.422.615,30	4,57
0,000% Niederlande EO-Treasury Bills 2025(25)	NL0015002HM5	EUR	12.500,00	%	99,3736	12.421.701,25	4,23
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128537240	EUR	9.000,00	%	99,6170	8.965.530,00	3,06
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690734	EUR	7.500,00	%	99,1800	7.438.500,00	2,54
0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128690700	EUR	12.000,00	%	99,9950	11.999.400,00	4,09
Summe Wertpapiervermögen			EUR		260.213.923,73	88,68	
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
Euro STOXX 50 Future 19.09.25		STK	2.156,00	EUR	5.327,0000	247.435,50	0,08
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put Euro Stoxx 2800 19.09.25		STK	516,00	EUR	2,0000	10.320,00	0,00
Put Euro Stoxx 2900 17.10.25		STK	496,00	EUR	3,8000	18.848,00	0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EuroEquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.06.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Put Euro Stoxx 3000 15.08.25		STK	542,00	EUR	0,8000	4.336,00	0,00
Put Euro Stoxx 3000 17.10.25		STK	568,00	EUR	4,2000	23.856,00	0,01
Put Euro Stoxx 3000 19.09.25		STK	560,00	EUR	2,6000	14.560,00	0,00
Put Euro Stoxx 3100 17.10.25		STK	962,00	EUR	4,6000	44.252,00	0,02
Put Euro Stoxx 3100 19.09.25		STK	941,00	EUR	2,9000	27.289,00	0,01
Put Euro Stoxx 3200 15.08.25		STK	1.195,00	EUR	1,1000	13.145,00	0,00
Put Euro Stoxx 3200 19.09.25		STK	567,00	EUR	3,3000	18.711,00	0,01
Put Euro Stoxx 3300 15.08.25		STK	416,00	EUR	1,3000	5.408,00	0,00
Put Euro Stoxx 3400 15.08.25		STK	1.566,00	EUR	1,5000	23.490,00	0,01
Put Euro Stoxx 3400 19.09.25		STK	768,00	EUR	4,1000	31.488,00	0,01
Put Euro Stoxx 3500 17.10.25		STK	312,00	EUR	7,1000	22.152,00	0,01
Put Euro Stoxx 3500 19.09.25		STK	1.138,00	EUR	4,6000	52.348,00	0,02
Put Euro Stoxx 3600 15.08.25		STK	573,00	EUR	1,9000	10.887,00	0,00
Put Euro Stoxx 3600 19.09.25		STK	581,00	EUR	5,1000	29.631,00	0,01
Put Euro Stoxx 3625 18.07.25		STK	1.122,00	EUR	0,4000	4.488,00	0,00
Put Euro Stoxx 3650 15.08.25		STK	365,00	EUR	2,1000	7.665,00	0,00
Put Euro Stoxx 3725 15.08.25		STK	749,00	EUR	2,3000	17.227,00	0,01
Put Euro Stoxx 3750 15.08.25		STK	365,00	EUR	2,4000	8.760,00	0,00
Put Euro Stoxx 3750 18.07.25		STK	1.122,00	EUR	0,4000	4.488,00	0,00
Put Euro Stoxx 3800 19.09.25		STK	576,00	EUR	6,5000	37.440,00	0,01
Put Euro Stoxx 3900 15.08.25		STK	364,00	EUR	2,9000	10.556,00	0,00
Put Euro Stoxx 3950 15.08.25		STK	728,00	EUR	3,2000	23.296,00	0,01
Put Euro Stoxx 3975 15.08.25		STK	564,00	EUR	3,3000	18.612,00	0,01
Put Euro Stoxx 4000 19.09.25		STK	366,00	EUR	8,6000	31.476,00	0,01
Put Euro Stoxx 4050 15.08.25		STK	705,00	EUR	3,7000	26.085,00	0,01
Put Euro Stoxx 4050 18.07.25		STK	741,00	EUR	0,6000	4.446,00	0,00
Put Euro Stoxx 4050 19.09.25		STK	366,00	EUR	9,2000	33.672,00	0,01
Put Euro Stoxx 4075 18.07.25		STK	1.117,00	EUR	0,7000	7.819,00	0,00
Put Euro Stoxx 4075 19.09.25		STK	367,00	EUR	9,5000	34.865,00	0,01
Put Euro Stoxx 4150 15.08.25		STK	360,00	EUR	4,4000	15.840,00	0,01
Put Euro Stoxx 4150 18.07.25		STK	1.116,00	EUR	0,8000	8.928,00	0,00
Put Euro Stoxx 4250 15.08.25		STK	360,00	EUR	5,2000	18.720,00	0,01
Put Euro Stoxx 4275 18.07.25		STK	722,00	EUR	1,0000	7.220,00	0,00
Put Euro Stoxx 4375 18.07.25		STK	718,00	EUR	1,2000	8.616,00	0,00
Put Euro Stoxx 4425 18.07.25		STK	716,00	EUR	1,4000	10.024,00	0,00
Put Euro Stoxx 4650 15.08.25		STK	-573,00	EUR	12,0000	-68.760,00	-0,02
Put Euro Stoxx 4650 18.07.25		STK	716,00	EUR	2,5000	17.900,00	0,01
Put Euro Stoxx 4725 18.07.25		STK	714,00	EUR	3,2000	22.848,00	0,01
Put Euro Stoxx 4725 19.09.25		STK	-581,00	EUR	31,4000	-182.434,00	-0,06
Put Euro Stoxx 4875 15.08.25		STK	-364,00	EUR	22,9000	-83.356,00	-0,03
Put Euro Stoxx 4875 19.09.25		STK	-576,00	EUR	44,9000	-258.624,00	-0,09
Put Euro Stoxx 4900 15.08.25		STK	-564,00	EUR	24,8000	-139.872,00	-0,05
Put Euro Stoxx 4900 18.07.25		STK	-2.233,00	EUR	6,1000	-136.213,00	-0,05
Put Euro Stoxx 4925 19.09.25		STK	-366,00	EUR	50,9000	-186.294,00	-0,06
Put Euro Stoxx 5000 19.09.25		STK	-366,00	EUR	61,6000	-225.456,00	-0,08
Put Euro Stoxx 5025 18.07.25		STK	-716,00	EUR	11,5000	-82.340,00	-0,03
Put Euro Stoxx 5025 19.09.25		STK	-367,00	EUR	65,8000	-241.486,00	-0,08
Put Euro Stoxx 5050 15.08.25		STK	-360,00	EUR	41,1000	-147.960,00	-0,05
Put Euro Stoxx 5075 15.08.25		STK	-360,00	EUR	44,9000	-161.640,00	-0,06
Put Euro Stoxx 5225 18.07.25		STK	-716,00	EUR	39,0000	-279.240,00	-0,10
Put Euro Stoxx 5250 18.07.25		STK	-714,00	EUR	45,8000	-327.012,00	-0,11
Summe Derivate				EUR		-1.541.539,50	-0,53
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	10.124.085,88	EUR		10.124.085,88	3,45
Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		USD	3.107,89	EUR		2.647,60	0,00
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		EUR	4.913.555,55	EUR		4.913.555,55	1,67
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		EUR	19.948.362,08	EUR		19.948.362,08	6,80
Summe Bankguthaben				EUR		34.988.651,11	11,92
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	67.122,37	EUR		67.122,37	0,02
Gründungskosten		EUR	3.798,02	EUR		3.798,02	0,00
Wertpapierzinsen		EUR	91.116,58	EUR		91.116,58	0,03
Zinsforderung Bankkonto Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, NL Luxemburg		EUR	78,64	EUR		78,64	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		162.115,61	0,06
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-247.435,50	EUR		-247.435,50	-0,08
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-247.435,50	-0,08
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-150.437,88	-0,05
Netto-Fondsvermögen				EUR		293.425.277,57	100,00 *)

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

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

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EuroEquityFlex

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EuroEquityFlex I	EUR	1.442,62
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EuroEquityFlex P	EUR	140,05
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EuroEquityFlex X	EUR	1.454,96
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EuroEquityFlex Y	EUR	1.466,84
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EuroEquityFlex ZF	EUR	988,48
Umlaufende Anteile des Fonds EuroEquityFlex I	STK	18.861,660
Umlaufende Anteile des Fonds EuroEquityFlex P	STK	73.777,348
Umlaufende Anteile des Fonds EuroEquityFlex X	STK	164.560,000
Umlaufende Anteile des Fonds EuroEquityFlex Y	STK	1.648,207
Umlaufende Anteile des Fonds EuroEquityFlex ZF	STK	14.200,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	88,68
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,53

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontrakt- größe	Kurs Underlying	Devisen Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 19.09.25	EUR	2.156,00	10,00	5.327,0000	1,000000	114.850.120,00
Summe Futures Kauf						114.850.120,00

Optionen ¹⁾	Währung	Kontrakte	Kontrakt- größe	Kurs Underlying	Devisen Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Put Euro Stoxx 4650 15.08.25	EUR	-573,00	10,00	5.303,2400	1,000000	30.387.565,20
Put Euro Stoxx 4725 19.09.25	EUR	-581,00	10,00	5.303,2400	1,000000	30.811.824,40
Put Euro Stoxx 4875 15.08.25	EUR	-364,00	10,00	5.303,2400	1,000000	19.303.793,60
Put Euro Stoxx 4875 19.09.25	EUR	-576,00	10,00	5.303,2400	1,000000	30.546.662,40
Put Euro Stoxx 4900 15.08.25	EUR	-564,00	10,00	5.303,2400	1,000000	29.910.273,60
Put Euro Stoxx 4900 18.07.25	EUR	-2.233,00	10,00	5.303,2400	1,000000	118.421.349,20
Put Euro Stoxx 4925 19.09.25	EUR	-366,00	10,00	5.303,2400	1,000000	19.409.858,40
Put Euro Stoxx 5000 19.09.25	EUR	-366,00	10,00	5.303,2400	1,000000	19.409.858,40
Put Euro Stoxx 5025 18.07.25	EUR	-716,00	10,00	5.303,2400	1,000000	37.971.198,40
Put Euro Stoxx 5025 19.09.25	EUR	-367,00	10,00	5.303,2400	1,000000	19.462.890,80
Put Euro Stoxx 5050 15.08.25	EUR	-360,00	10,00	5.303,2400	1,000000	19.091.664,00
Put Euro Stoxx 5075 15.08.25	EUR	-360,00	10,00	5.303,2400	1,000000	19.091.664,00
Put Euro Stoxx 5225 18.07.25	EUR	-716,00	10,00	5.303,2400	1,000000	37.971.198,40
Put Euro Stoxx 5250 18.07.25	EUR	-714,00	10,00	5.303,2400	1,000000	37.865.133,60
Summe Optionen						469.654.934,40

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2025
US Dollar	(USD)	1,173850	=1	EUR

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 21.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EuroEquityFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds EuroEquityFlex im Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	1.430.394,56
Zinsen aus Geldanlagen	1.073.758,95
Dividendenerträge	3.809.440,71
Erträge insgesamt	6.313.594,22
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-165.275,10
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-2.603,29
Verwaltungsvergütung	-86.439,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-57.893,55
Verwahrstellenvergütung	-122.173,21
Vertriebsprovision	-16.037,31
Prüfungskosten	-18.425,34
Taxe d'abonnement	-39.299,20
Veröffentlichungskosten	-27.125,90
Register- und Transferstellenvergütung	-5.177,51
Gründungskosten	-3.872,27
Zinsaufwendungen	-41.266,15
Regulatorische Kosten	-50.858,44
Risikomanagementgebühr	-5.584,29
Bankspesen	-19.436,78
Sonstige Aufwendungen	-33.028,71
Aufwendungen insgesamt	-694.496,60
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	5.619.097,32
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	36.751.595,94
Realisierte Verluste	-34.198.527,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.553.068,79
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.172.166,41
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	15.778.454,09
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-167.913,69
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	15.610.540,40
Ergebnis des Geschäftsjahres	23.782.706,81

Vermögensentwicklung des Fonds EuroEquityFlex

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	246.244.288,09
Ausschüttungen	-233.832,09
Mittelzuflüsse	62.042.388,17
Mittelabflüsse	-38.410.273,41
Mittelzufluss/ -abfluss netto	23.632.114,76
Ergebnis des Geschäftsjahres	23.782.706,81
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	293.425.277,57

EuroEquityFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EuroEquityFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.06.2025	18.861,660	EUR	27.210.134,17	1.442,62
30.06.2024	18.728,763	EUR	24.764.553,98	1.322,27
30.06.2023	21.909,767	EUR	25.172.646,51	1.148,92

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EuroEquityFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.06.2025	73.777,348	EUR	10.332.851,00	140,05
30.06.2024	1.873,343	EUR	242.799,82	129,61
30.06.2023	5,000	EUR	564,44	112,89

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EuroEquityFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.06.2025	164.560,000	EUR	239.428.155,05	1.454,96
30.06.2024	164.720,000	EUR	218.391.719,33	1.325,84
30.06.2023	164.320,000	EUR	188.194.403,48	1.145,29

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EuroEquityFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.06.2025	1.648,207	EUR	2.417.653,99	1.466,84
30.06.2024	2.125,051	EUR	2.845.214,96	1.338,89
30.06.2023	665,051	EUR	770.634,79	1.158,76

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EuroEquityFlex ZF

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
30.06.2025	14.200,000	EUR	14.036.483,36	988,48
12.03.2025 *)	9.200,000	EUR	9.200.000,00	1.000,00

*) Erstzeichnungstag.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds EuroEquityFlex (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 1. Juni 2021 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 Fonds bilanziert in Euro. 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, mit den folgenden Ausnahmen: (i) Feiertage des STOXX Europe Kalenders, (ii) Feiertage des STOXX Eurex Kalenders, (iii) Feiertage für alle Eurex-Derivate an der Eurex Exchange und (iv) der 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den vorgenannten Regelungen dieses Artikels 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 der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, 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 grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Netto-Liquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

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

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

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Abweichend von Artikel 6 Absatz 3 und Artikel 9 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements werden Zeichnungsanträge und Rücknahmeanträge, welche bis spätestens 12.00 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 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächstfolgenden Bewertungstages abgerechnet.

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

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds sowie für die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Fonds belastet.

Höhe der für den 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.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds und einzig im Falle einer absolut positiven Wertentwicklung.

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
EuroEquityFlex	I	EURO STOXX 50 Index (Net Return) (EUR)
EuroEquityFlex	P	EURO STOXX 50 Index (Net Return) (EUR)
EuroEquityFlex	X	EURO STOXX 50 Index (Net Return) (EUR)
EuroEquityFlex	Y	EURO STOXX 50 Index (Net Return) (EUR)
EuroEquityFlex	ZF	-

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
EuroEquityFlex	I	EUR	2.427,03	0,01 %
EuroEquityFlex	P	EUR	0,00	0,00 %
EuroEquityFlex	X	EUR	0,00	0,00 %
EuroEquityFlex	Y	EUR	176,26	0,01 %
EuroEquityFlex	ZF	EUR	-	-

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 betrugen die Transaktionskosten EUR 494.331,16.

Anhang zum Jahresabschluss

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten gestellt:

Wertpapiere

Kontrahent	Besichertes Geschäft	ISIN	Wertpapier	Währung	Bestand
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	BE0312806780	0,000% Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 16.10.2025	EUR	13.500.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	NL0015002HM5	0,000% Niederlande EO-Treasury Bills 2025(25)	EUR	12.500.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FR0128537240	0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	9.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	FR0128690734	0,000% Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	EUR	7.500.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE0001030716	0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	EUR	15.000.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Optionsgeschäfte	DE000BU22031	3,100% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	EUR	5.000.000,00

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

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

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

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

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

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

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 8. August 2025 wurde Herr Frederic Bilas zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
EuroEquityFlex

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 EuroEquityFlex (der „Fonds“) zum 30. Juni 2025 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 30. Juni 2025;
- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

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

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

Luxemburg, 31. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
EuroEquityFlex	F *)	A2QD6M	LU2241121222
EuroEquityFlex	I	A2QD6N	LU2241121495
EuroEquityFlex	P	A2QD6P	LU2241121578
EuroEquityFlex	X	A2QD6Q	LU2241121651
EuroEquityFlex	Y	A2QCQM	LU2241121735
EuroEquityFlex	Z *)	A40KQW	LU2870132565
EuroEquityFlex	ZF	A40KQV	LU2870132482

*) Anteilklasse derzeit inaktiv.

Ertragsverwendung

Gemäß Verkaufsprospekt ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen des Fonds (teilweise) auszuschütten. Die im abgelaufenen Geschäftsjahr vorgenommenen (Zwischen-) Ausschüttungen werden in der nachfolgenden Übersicht dargestellt.

Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
EuroEquityFlex	I	09.12.2024	EUR	1,28
EuroEquityFlex	P	09.12.2024	EUR	0,13
EuroEquityFlex	X	09.12.2024	EUR	1,28
EuroEquityFlex	Y	09.12.2024	EUR	1,29

Steuern

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

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

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

Preisveröffentlichung

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme von Feiertagen des STOXX Europe Kalenders, des STOXX Eurex Kalenders und für alle Eurex-Derivate an der Eurex Exchange sowie des 24. und 31. Dezember 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 Anteilepreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. (www.fundrock.com).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 30. Juni 2025	Performance-Fee per 30. Juni 2025
EuroEquityFlex	I	0,73 %	0,01 %
EuroEquityFlex	P	1,44 %	0,00 %
EuroEquityFlex	X	0,17 %	0,00 %
EuroEquityFlex	Y	0,26 %	0,01 %
EuroEquityFlex	ZF*)	0,77 %	-

*) Annualisierte Hochrechnung für den Zeitraum seit Auflage am 12. März 2025.

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 30. Juni 2025
EuroEquityFlex	95,51 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Fonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
EuroEquityFlex	64,59 %

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 dem EURO STOXX 50 Net Return.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	34,46 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	61,04 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	45,24 %

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 Euro Stoxx Optionen zum Geschäftsjahresende beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 30. Juni 2025 aus Short-Put-Optionen auf EUR 439.067.000,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von EUR 990.648.250,00 gegenüber.

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die FundRock Management Company S.A. hat das Portfoliomanagement an die FERI AG, Bad Homburg vor der Höhe, Deutschland ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	Mio EUR	47,05
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	31,77
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	15,28
Anzahl der Mitarbeiter		265

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: FERI AG für das Geschäftsjahr 2024. Die „Vergütungsrichtlinie“ von FERI dient der Erfüllung der Anforderungen der §§ 11,13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

Total Expense Ratio

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

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
EuroEquityFlex	I	0,73 %	0,74 %
EuroEquityFlex	P	1,44 %	1,44 %
EuroEquityFlex	X	0,17 %	0,17 %
EuroEquityFlex	Y	0,26 %	0,27 %
EuroEquityFlex	ZF *)	0,77 %	0,77 %

*) Annualisierte Hochrechnung für den Zeitraum seit Auflage am 12. März 2025.

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

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

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

Performance-Kennzahlen (Stand: 30. Juni 2025)

Fonds	Anteil- klasse	30. Juni 2025	30. Juni 2024	30. Juni 2023
EuroEquityFlex	I	9,21 %	15,20 %	37,59 %
EuroEquityFlex	P	8,16 %	14,92 %	36,99 %
EuroEquityFlex	X	9,84 %	15,88 %	38,02 %
EuroEquityFlex	Y	9,66 %	15,66 %	37,93 %
EuroEquityFlex	ZF	-1,15 % *)	-	-

*) Für den Zeitraum vom 12. März 2025 (Erstauflagedatum) bis zum 30. Juni 2025.

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.