



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

für den Berichtszeitraum vom
1. April 2020 bis zum 31. Dezember 2020

EquityFlex

-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. K1776

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	7
Währungs-Übersicht des Fonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	7
Vermögensaufstellung des Fonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	20
Vermögensentwicklung des Fonds	20
Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich	21
Anhang zum Jahresabschluss	22
Prüfungsvermerk	26
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	29
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	34

Informationen an die Anleger

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

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft vom 29. Juni 2020 änderte sich das Geschäftsjahresende des Fonds EquityFlex auf den 31. Dezember 2020. Der vorliegende Bericht deckt den verkürzten Berichtszeitraum vom 1. April bis zum 31. Dezember 2020 ab. Mit Datum 1. Januar 2021 startet das neue reguläre Geschäftsjahr des Fonds mit Beginn 1. Januar und Ende 31. Dezember desselben Jahres.

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des 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

Thomas Grünewald
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
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 sowie

Register- und Transferstelle

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

Zentralverwaltungsstelle

bis zum 30. November 2020:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

seit dem 1. Dezember 2020:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

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

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

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

Zahlstelle

in der Republik Schweiz

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

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

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

Vertreter

in der Republik Schweiz

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

Management und Verwaltung

Vertreter

in dem Vereinigten Königreich Großbritannien

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

Abschlussprüfer

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

nach einem positiven Jahresstart des Aktienmarktes kam es mit der aufkommenden Coronakrise zu starken Kurseinbrüchen an den weltweiten Aktienmärkten.

In der ersten Korrekturphase bis Ende Februar wurde von den Marktteilnehmern im Volatilitätsmarkt nur eine kurzfristige Korrektur mit der Hoffnung auf schnelle Aufholung eingepreist: Die implizite Volatilität stieg – vor allem in den mittel- und längerfristigen Laufzeiten – noch nicht dramatisch an, ein Umfeld, in dem die als Tail-Risk-Absicherung eingesetzten VIX Optionen typischerweise noch keine signifikanten Absicherungseffekte entfalten. So kam es in dieser Phase zu einem sowohl absoluten als auch gegenüber der Benchmark relativen Drawdown der Strategie.

Mit zunehmender Verschlimmerung der Krise und Angst vor einer Pandemie setzte ab Anfang März zunehmend Angst und Panik bei den Marktteilnehmern ein, wodurch die Volatilität weiter stark anstieg – nun auch auf den längeren Laufzeiten. Dabei konnten die eingesetzten VIX Optionen auf vielen Positionen die Verluste aus dem S&P 500 Put Spread überkompensieren, wodurch diese Positionen mit Gewinn geschlossen werden konnten. Infolgedessen erzielte EquityFlex im März trotz weiter einbrechenden Aktienmärkten seine beste relative Rendite seit Fondsbestehen. Durch diese Gewinne auf den Optionspositionen konnte der Fonds seinen absoluten Drawdown schneller wieder aufholen als der S&P 500 und im Jahresverlauf eine deutliche Outperformance generieren.

Ab Beginn des Geschäftsjahres im April konnte sich der amerikanische Aktienmarkt im weiteren Jahresverlauf 2020 von seinen Tiefs im Frühjahr deutlich erholen. Nichtsdestoweniger blieb das generelle Level der impliziten Volatilität im Vergleich zum vorangegangenen Kalenderjahr deutlich erhöht. Dies spiegelte einerseits die anhaltende Unsicherheit der Marktteilnehmer aufgrund der Pandemie wider, andererseits sorgte die Wahl des US-Präsidenten Anfang November für zusätzliche Nachfrage nach Risikoabsicherung. Das anhaltend hohe Volatilitätsniveau begünstigte die Vereinnahmung von attraktiven Optionsprämien.

Im verkürzten Berichtszeitraum vom 1. April 2020 bis 31. Dezember 2020 erzielten alle Anteilsklassen eine positive absolute sowie relative Performance: ¹⁾

Anteilklasse	Performance (absolut)	Performance (relativ zur Benchmark)
EquityFlex I	52,34%	6,61%
EquityFlex P	51,71%	5,98%
EquityFlex X	52,92%	7,19%
EquityFlex Y	52,71%	6,98%
EquityFlex E (EUR Hedged)	50,50%	5,75%

Benchmark für die Anteilsklassen I, P, X und Y ist der S&P 500 Total Return Index, für die Anteilklasse E der S&P 500 Daily Hedged EUR Net Total Return Index.

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

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

Bericht über den Geschäftsverlauf

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Im Verlauf der COVID-19 Pandemie kam es insbesondere in den Monaten Februar und März 2020 weltweit zu deutlichen Einschnitten an den Aktienbörsen. Die Wertentwicklung des Portfolios des Fonds blieb davon nicht unbeeinflusst und es mussten Werteinbußen hingenommen werden. Ab April 2020 konnte jedoch bereits eine Erholung der Märkte beobachtet werden, von welcher der Fonds ebenfalls profitierte. Die Werteinbußen konnten somit bereits bis zum Geschäftsjahresende des Fonds (teilweise) wieder aufgeholt werden. Nach der Erholung der Aktienkurse in den letzten Monaten, wird jedoch erst mit künftigen Unternehmensberichten sichtbar werden wie stark die Pandemie die Realwirtschaft trifft. Der negative Effekt auf die Unternehmen wird abhängig davon sein, wie lange der Lock-Down in den verschiedenen Regionen noch andauert und wie stark die Rezession ist.

Luxemburg, im Februar 2021

LRI Invest S.A.

EquityFlex

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds EquityFlex per 31. Dezember 2020

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	854.411.584,40
(Wertpapiereinstandskosten USD 678.854.027,47)	
Derivate	-1.322.552,55
Bankguthaben	128.654.864,54
Sonstige Vermögensgegenstände	42.462.382,92
Summe Aktiva	1.024.206.279,31
Bankverbindlichkeiten	-2.263.965,68
Zinsverbindlichkeiten	-132,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.370.392,89
Summe Passiva	-6.634.490,69
Netto-Fondsvermögen	1.017.571.788,62

Währungs-Übersicht des Fonds EquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	1.017,26	99,97
EUR	0,31	0,03
Summe	1.017,57	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds EquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	722,31	70,99
Verzinsliche Wertpapiere	114,79	11,28
REITS	17,31	1,70
Summe	854,41	83,97

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds EquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	820,42	80,63
Irland	16,48	1,62
Norwegen	8,21	0,81
Schweiz	2,96	0,29
Bundesrepublik Deutschland	1,50	0,15
Bermuda	1,34	0,13
Jersey	1,26	0,12
Curaçao	0,72	0,07
Niederlande	0,55	0,05
Sonstige Länder	0,97	0,10
Summe	854,41	83,97

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020 des Fonds EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	13.564,00	USD	174,1100	2.361.628,04	0,23
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	41.677,00	USD	108,4400	4.519.453,88	0,44
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	41.516,00	USD	105,2700	4.370.389,32	0,43
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003	STK	1.062,00	USD	323,9200	344.003,04	0,03
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	14.898,00	USD	257,5400	3.836.830,92	0,38
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	18.173,00	USD	91,5800	1.664.283,34	0,16
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	11.280,00	USD	497,4500	5.611.236,00	0,55
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.595,00	USD	157,6600	251.467,70	0,02
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	28.282,00	USD	92,2900	2.610.145,78	0,26
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	15.640,00	USD	22,7800	356.279,20	0,04
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	15.361,00	USD	44,0100	676.037,61	0,07
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	7.195,00	USD	117,3900	844.621,05	0,08
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	5.197,00	USD	271,1000	1.408.906,70	0,14
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	3.827,00	USD	104,6500	400.495,55	0,04
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	2.908,00	USD	52,9000	153.833,20	0,02
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.503,00	USD	149,2900	373.672,87	0,04
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	STK	5.146,00	USD	156,2300	803.959,58	0,08
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	1.687,00	USD	524,3200	884.527,84	0,09
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	2.163,00	USD	114,9400	248.615,22	0,02
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	5.873,00	USD	50,7600	298.113,48	0,03
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	7.150,00	USD	108,1500	773.272,50	0,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	6.825,00	USD	1.739,5200	11.872.224,00	1,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.069,00	USD	1.736,2500	12.273.551,25	1,21
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	43.701,00	USD	40,7400	1.780.378,74	0,17
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	10.028,00	USD	3.285,8500	32.950.503,80	3,24
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	36.884,00	USD	11,7400	433.018,16	0,04
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	5.813,00	USD	76,9700	447.426,61	0,04
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023	STK	14.362,00	USD	16,1500	231.946,30	0,02
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	11.672,00	USD	81,5100	951.384,72	0,09
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	15.337,00	USD	119,4300	1.831.697,91	0,18
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	20.258,00	USD	37,5200	760.080,16	0,07
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	4.262,00	USD	150,6300	641.985,06	0,06
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	2.774,00	USD	191,3500	530.804,90	0,05
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	3.458,00	USD	96,9600	335.287,68	0,03
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	5.409,00	USD	119,8300	648.160,47	0,06
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	13.689,00	USD	227,1700	3.109.730,13	0,31
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	7.034,00	USD	129,8400	913.294,56	0,09
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	8.688,00	USD	146,1800	1.270.011,84	0,12
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	2.019,00	USD	362,3200	731.524,08	0,07
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	5.848,00	USD	314,0500	1.836.564,40	0,18
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	5.375,00	USD	206,7100	1.111.066,25	0,11
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	STK	8.877,00	USD	14,5700	129.337,89	0,01
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	375.818,00	USD	133,7200	50.254.382,96	4,94
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	21.476,00	USD	86,9800	1.867.982,48	0,18
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	6.349,00	USD	130,7900	830.385,71	0,08
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	13.083,00	USD	49,9100	652.972,53	0,06
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	1.281,00	USD	288,9600	370.157,76	0,04
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	1.395,00	USD	134,0300	186.971,85	0,02
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	167.571,00	USD	28,4900	4.774.097,79	0,47
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	2.960,00	USD	93,5100	276.789,60	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	5.170,00	USD	299,4100	1.547.949,70	0,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	10.084,00	USD	173,8100	1.752.700,04	0,17
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	545,00	USD	1.175,8700	640.849,15	0,06
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.961,00	USD	154,1900	302.366,59	0,03
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	16.069,00	USD	21,2100	340.823,49	0,03
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	7.692,00	USD	92,8600	714.279,12	0,07
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	179.016,00	USD	29,9800	5.366.899,68	0,53
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	12.012,00	USD	79,2000	951.350,40	0,09
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	6.820,00	USD	246,6800	1.682.357,60	0,17
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	3.311,00	USD	66,1000	218.857,10	0,02
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	45.764,00	USD	229,6500	10.509.702,60	1,03
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	5.419,00	USD	101,3800	549.378,22	0,05
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	505,00	USD	574,8300	290.289,15	0,03
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	3.618,00	USD	243,5800	881.272,44	0,09
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	19.170,00	USD	41,6900	799.197,30	0,08
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	3.335,00	USD	708,9400	2.364.314,90	0,23
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	12.478,00	USD	216,6700	2.703.608,26	0,27
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	962,00	USD	2.205,2600	2.121.460,12	0,21
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	5.750,00	USD	39,1900	225.342,50	0,02
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	33.672,00	USD	35,5500	1.197.039,60	0,12
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	53.138,00	USD	61,9200	3.290.304,96	0,32
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	9.512,00	USD	434,8300	4.136.102,96	0,41
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	2.718,00	USD	152,1100	413.434,98	0,04
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	4.292,00	USD	78,6800	337.694,56	0,03
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	3.196,00	USD	93,0400	297.355,84	0,03
Cabot Oil & Gas Corp. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	9.372,00	USD	16,4700	154.356,84	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	6.559,00	USD	135,2500	887.104,75	0,09
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	4.762,00	USD	48,0200	228.671,24	0,02
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	10.755,00	USD	97,8800	1.052.699,40	0,10
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	6.900,00	USD	53,4900	369.081,00	0,04
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	3.858,00	USD	94,6200	365.043,96	0,04
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	17.488,00	USD	21,7900	381.063,52	0,04
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	19.158,00	USD	37,7300	722.831,34	0,07
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	3.872,00	USD	103,1900	399.551,68	0,04
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	12.775,00	USD	180,0400	2.300.011,00	0,23
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	2.540,00	USD	92,6200	235.254,80	0,02
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	7.888,00	USD	62,4000	492.211,20	0,05
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	3.362,00	USD	130,0000	437.060,00	0,04
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034	STK	2.748,00	USD	129,6000	356.140,80	0,03
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	13.633,00	USD	58,9200	803.256,36	0,08
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	12.811,00	USD	21,4200	274.411,62	0,03
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	7.209,00	USD	77,9800	562.157,82	0,06
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	5.030,00	USD	37,9700	190.989,10	0,02
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	3.431,00	USD	653,4900	2.242.124,19	0,22
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	45.269,00	USD	85,3300	3.862.803,77	0,38
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	657,00	USD	1.374,1700	902.829,69	0,09
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	10.614,00	USD	151,9300	1.612.585,02	0,16
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	5.842,00	USD	86,7100	506.559,82	0,05
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	8.495,00	USD	204,0500	1.733.404,75	0,17
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	3.519,00	USD	86,4600	304.252,74	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.066,00	USD	350,2300	723.575,18	0,07
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	99.365,00	USD	44,4800	4.419.755,20	0,43
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	48.958,00	USD	60,8600	2.979.583,88	0,29
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	10.042,00	USD	35,4000	355.486,80	0,03
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	2.895,00	USD	128,2900	371.399,55	0,04
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.964,00	USD	201,0400	595.882,56	0,06
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	8.441,00	USD	178,0000	1.502.498,00	0,15
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	6.732,00	USD	59,9100	403.314,12	0,04
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	90.950,00	USD	54,4400	4.951.318,00	0,49

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	12.571,00	USD 81,0700	1.019.130,97	0,10
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	20.157,00	USD 84,7300	1.707.902,61	0,17
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	107.369,00	USD 51,2100	5.498.366,49	0,54
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	3.270,00	USD 55,7400	182.269,80	0,02
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	11.487,00	USD 36,1300	415.025,31	0,04
Concho Resources Inc. Registered Shares DL -,001	US20605P1012	STK	4.615,00	USD 58,2600	268.869,90	0,03
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	25.113,00	USD 40,0100	1.004.771,13	0,10
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	8.044,00	USD 71,0200	571.284,88	0,06
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	3.985,00	USD 218,2100	869.566,85	0,09
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	1.153,00	USD 356,4500	410.986,85	0,04
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	4.885,00	USD 126,5400	618.147,90	0,06
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	17.966,00	USD 35,9700	646.237,02	0,06
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	17.519,00	USD 38,4400	673.430,36	0,07
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	10.375,00	USD 374,4500	3.884.918,75	0,38
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	17.984,00	USD 90,3300	1.624.494,72	0,16
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	3.480,00	USD 224,9900	782.965,20	0,08
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	30.779,00	USD 67,7500	2.085.277,25	0,20
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	7.797,00	USD 70,1200	546.725,64	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	14.867,00	USD 220,6800	3.280.849,56	0,32
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	3.061,00	USD 117,5500	359.820,55	0,04
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	1.738,00	USD 115,5000	200.739,00	0,02
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	7.368,00	USD 266,1500	1.960.993,20	0,19
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	14.996,00	USD 40,5600	608.237,76	0,06
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	5.139,00	USD 51,4600	264.452,94	0,03
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	8.995,00	USD 16,1400	145.179,30	0,01
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	2.257,00	USD 362,7700	818.771,89	0,08
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	3.714,00	USD 49,2700	182.988,78	0,02
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	7.207,00	USD 89,3000	643.585,10	0,06
Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US25470F1049	STK	3.794,00	USD 29,8100	113.099,14	0,01
Discovery Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	US25470F3029	STK	7.279,00	USD 25,9800	189.108,42	0,02
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099	STK	5.815,00	USD 31,5200	183.288,80	0,02
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	5.761,00	USD 209,9300	1.209.406,73	0,12
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	5.530,00	USD 107,8000	596.134,00	0,06
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	19.184,00	USD 74,0600	1.420.767,04	0,14
Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	926,00	USD 384,6200	356.158,12	0,04
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	3.388,00	USD 124,4300	421.568,84	0,04
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	17.442,00	USD 55,4700	967.507,74	0,10
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	4.552,00	USD 119,6600	544.692,32	0,05
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	17.306,00	USD 90,5600	1.567.231,36	0,15
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	17.257,00	USD 70,3000	1.213.167,10	0,12
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	5.982,00	USD 24,3400	145.601,88	0,01
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	3.185,00	USD 100,2700	319.359,95	0,03
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827	STK	9.373,00	USD 119,3000	1.118.198,90	0,11
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	15.399,00	USD 50,5500	778.419,45	0,08
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	5.839,00	USD 215,2400	1.256.786,36	0,12
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	8.901,00	USD 61,6300	548.568,63	0,05
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	14.656,00	USD 89,6400	1.313.763,84	0,13
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	6.821,00	USD 142,0500	968.923,05	0,10
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	18.670,00	USD 167,0100	3.118.076,70	0,31
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	14.063,00	USD 79,8200	1.122.508,66	0,11
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	4.708,00	USD 98,6400	464.397,12	0,05
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	13.718,00	USD 50,5600	693.582,08	0,07
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	2.860,00	USD 191,1700	546.746,20	0,05
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	5.327,00	USD 262,6200	1.398.976,74	0,14
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	2.965,00	USD 183,1800	543.128,70	0,05
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	939,00	USD 230,3600	216.308,04	0,02
Every Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	5.334,00	USD 54,0700	288.409,38	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	8.062,00	USD 85,3300	687.930,46	0,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	22.941,00	USD 41,9300	961.916,13	0,09
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	3.196,00	USD 132,1200	422.255,52	0,04
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	3.979,00	USD 94,5800	376.333,82	0,04
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	99.429,00	USD 41,6000	4.136.246,40	0,41
F5 Networks Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.448,00	USD 175,6600	254.355,68	0,02
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	56.530,00	USD 271,8700	15.368.811,10	1,51
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	13.500,00	USD 49,0700	662.445,00	0,07
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	5.680,00	USD 259,9800	1.476.686,40	0,15
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	14.591,00	USD 139,5300	2.035.882,23	0,20
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	16.752,00	USD 27,2800	456.994,56	0,04
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	4.047,00	USD 144,8100	586.046,07	0,06
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	12.759,00	USD 30,1100	384.173,49	0,04
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	13.085,00	USD 112,8800	1.477.034,80	0,15
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	1.961,00	USD 270,0300	529.528,83	0,05
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3024451011	STK	3.083,00	USD 43,8100	135.066,23	0,01
Flowserve Corp. Registered Shares DL 1,25	US34354P1057	STK	3.063,00	USD 36,8300	112.810,29	0,01
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	3.051,00	USD 114,0800	348.058,08	0,03
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	91.888,00	USD 8,8600	814.127,68	0,08
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	3.168,00	USD 148,0200	468.927,36	0,05
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	7.929,00	USD 69,5700	551.620,53	0,05
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	US34964C1062	STK	3.266,00	USD 85,8100	280.255,46	0,03
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	7.937,00	USD 29,0900	230.887,33	0,02
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	3.638,00	USD 28,7000	104.410,60	0,01
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	6.407,00	USD 24,7800	158.765,46	0,02
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	34.165,00	USD 26,5300	906.397,45	0,09
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	4.522,00	USD 121,7000	550.327,40	0,05
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	4.837,00	USD 20,4800	99.061,76	0,01
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	3.507,00	USD 119,5200	419.156,64	0,04
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	2.100,00	USD 158,5500	332.955,00	0,03
General Dynamics Corp. Registered Shares DL 1	US3695501086	STK	5.465,00	USD 148,3000	810.459,50	0,08
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	STK	205.992,00	USD 10,7100	2.206.174,32	0,22
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	14.375,00	USD 58,5600	841.800,00	0,08
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	29.619,00	USD 41,8400	1.239.258,96	0,12
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	3.392,00	USD 99,6100	337.877,12	0,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	29.477,00	USD 56,6500	1.669.872,05	0,16
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	7.038,00	USD 210,1400	1.478.965,32	0,15
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	2.264,00	USD 93,2100	211.027,44	0,02
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	8.091,00	USD 259,4500	2.099.209,95	0,21
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	1.060,00	USD 406,8300	431.239,80	0,04
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	20.788,00	USD 19,1200	397.466,56	0,04
Hanesbrands Inc. Registered Shares DL -,01	US4103451021	STK	8.190,00	USD 14,6700	120.147,30	0,01
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	8.425,00	USD 47,9400	403.894,50	0,04
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	2.996,00	USD 94,0000	281.624,00	0,03
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	6.206,00	USD 162,3500	1.007.544,10	0,10
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	3.357,00	USD 65,8400	221.024,88	0,02
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	3.468,00	USD 150,5300	522.038,04	0,05
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	6.388,00	USD 53,7700	343.482,76	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	30.264,00	USD 11,6800	353.483,52	0,03
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	6.523,00	USD 110,1800	718.704,14	0,07
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK	3.504,00	USD 26,0800	91.384,32	0,01
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	6.043,00	USD 71,7500	433.585,25	0,04
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	25.316,00	USD 265,2600	6.715.322,16	0,66
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	16.501,00	USD 210,9500	3.480.885,95	0,34
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	6.602,00	USD 46,4400	306.596,88	0,03
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	9.177,00	USD 28,3600	260.259,72	0,03
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	32.298,00	USD 24,3200	785.487,36	0,08
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	3.111,00	USD 406,1100	1.263.408,21	0,12
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	1.963,00	USD 135,4400	265.868,72	0,03

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	23.922,00	USD 12,5600	300.460,32	0,03
Huntington Ingalls Ind. Inc. Registered Shares DL -,01	US4464131063	STK	952,00	USD 168,5400	160.450,08	0,02
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.780,00	USD 196,6300	350.001,40	0,03
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	2.006,00	USD 496,9600	996.901,76	0,10
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	8.763,00	USD 88,5200	775.700,76	0,08
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	6.773,00	USD 202,1700	1.369.297,41	0,13
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	3.433,00	USD 364,0900	1.249.920,97	0,12
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	4.377,00	USD 86,8600	380.186,22	0,04
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	8.741,00	USD 45,2400	395.442,84	0,04
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	96.366,00	USD 48,7500	4.697.842,50	0,46
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	13.199,00	USD 113,1500	1.493.466,85	0,15
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	9.243,00	USD 49,6400	458.822,52	0,05
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	9.172,00	USD 23,4600	215.175,12	0,02
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	20.953,00	USD 124,3400	2.605.296,02	0,26
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	2.514,00	USD 111,2600	279.707,64	0,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	6.178,00	USD 375,5500	2.320.147,90	0,23
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	2.764,00	USD 815,3000	2.253.489,20	0,22
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	8.857,00	USD 17,3400	153.580,38	0,02
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090	STK	839,00	USD 224,2900	188.179,31	0,02
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	4.508,00	USD 177,5200	800.260,16	0,08
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	2.682,00	USD 114,7200	307.679,04	0,03
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.794,00	USD 158,7500	284.797,50	0,03
Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	US4698141078	STK	3.047,00	USD 107,4900	327.522,03	0,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	61.906,00	USD 156,0500	9.660.431,30	0,95
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	17.022,00	USD 46,4200	790.161,24	0,08
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	71.679,00	USD 125,3600	8.985.679,44	0,88
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	7.754,00	USD 22,2000	172.138,80	0,02
Kansas City Southern Registered Shares o.N.	US4851703029	STK	2.200,00	USD 201,3700	443.014,00	0,04
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	5.980,00	USD 61,5300	367.949,40	0,04
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	22.962,00	USD 16,2500	373.132,50	0,04
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	4.357,00	USD 131,2400	571.812,68	0,06
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	7.998,00	USD 133,1300	1.064.773,74	0,10
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	45.781,00	USD 13,5700	621.248,17	0,06
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	3.647,00	USD 260,1500	948.767,05	0,09
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	15.237,00	USD 34,6700	528.266,79	0,05
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	18.208,00	USD 31,5500	574.462,40	0,06
L Brands Inc. Registered Shares DL -,50	US5017971046	STK	5.493,00	USD 38,0300	208.898,79	0,02
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095	STK	4.941,00	USD 187,6500	927.178,65	0,09
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	2.290,00	USD 201,5100	461.457,90	0,05
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	3.386,00	USD 484,4500	1.640.347,70	0,16
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	3.441,00	USD 77,3600	266.195,76	0,03
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	7.723,00	USD 58,7400	453.649,02	0,04
Leggett & Platt Inc. Registered Shares DL -,01	US5246601075	STK	3.201,00	USD 44,2500	141.644,25	0,01
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	3.145,00	USD 103,9800	327.017,10	0,03
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	6.469,00	USD 78,0300	504.776,07	0,05
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	4.272,00	USD 49,5800	211.805,76	0,02
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	12.342,00	USD 261,7700	3.230.765,34	0,32
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	3.362,00	USD 74,5700	250.704,34	0,02
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	6.583,00	USD 35,3700	232.840,71	0,02
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094	STK	5.790,00	USD 354,1600	2.050.586,40	0,20
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	5.493,00	USD 44,4200	243.999,06	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	17.229,00	USD 160,5600	2.766.288,24	0,27
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	STK	23.219,00	USD 9,7200	225.688,68	0,02
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	6.046,00	USD 91,0700	550.609,22	0,05
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	3.016,00	USD 125,6400	378.930,24	0,04
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	18.562,00	USD 6,8000	126.221,60	0,01
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	15.300,00	USD 41,5700	636.021,00	0,06
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	892,00	USD 562,2700	501.544,84	0,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	6.253,00	USD 130,4700	815.828,91	0,08
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	11.927,00	USD 115,0100	1.371.724,27	0,13
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	1.464,00	USD 280,9400	411.296,16	0,04
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	6.153,00	USD 54,7700	336.999,81	0,03
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	20.687,00	USD 355,5500	7.355.262,85	0,72
Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	US57772K1016	STK	6.285,00	USD 87,5200	550.063,20	0,05
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	5.848,00	USD 94,5600	552.986,88	0,05
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	17.521,00	USD 211,5600	3.706.742,76	0,36
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	3.775,00	USD 173,4200	654.660,50	0,06
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	31.652,00	USD 115,6400	3.660.237,28	0,36
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US58933Y1055	STK	59.494,00	USD 80,5900	4.794.621,46	0,47
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	17.988,00	USD 46,4000	834.643,20	0,08
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	560,00	USD 1.133,8800	634.972,80	0,06
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	9.640,00	USD 31,1900	300.671,60	0,03
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	6.123,00	USD 136,7900	837.565,17	0,08
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	26.178,00	USD 71,9200	1.882.721,76	0,19
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	177.789,00	USD 221,6800	39.412.265,52	3,87
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	1.406,00	USD 142,5100	200.369,06	0,02
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	4.424,00	USD 45,2400	200.141,76	0,02
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	33.630,00	USD 58,0000	1.950.540,00	0,19
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	8.690,00	USD 91,4600	794.787,40	0,08
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	3.797,00	USD 285,5100	1.084.081,47	0,11
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	33.610,00	USD 67,8400	2.280.102,40	0,22
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	8.112,00	USD 22,1600	187.761,92	0,02
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	3.986,00	USD 166,9800	665.582,28	0,07
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.949,00	USD 436,9900	851.693,51	0,08
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.700,00	USD 130,1400	351.378,00	0,03
National Oilwell Varco Inc. Registered Shares DL -,01	US6370771011	STK	9.297,00	USD 13,8200	128.484,54	0,01
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	5.252,00	USD 65,3300	343.113,16	0,03
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	10.389,00	USD 524,5900	5.449.965,51	0,54
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062	STK	8.879,00	USD 21,0800	187.169,32	0,02
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	18.891,00	USD 60,3900	1.140.827,49	0,11
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	9.344,00	USD 18,0300	168.472,32	0,02
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088	STK	2.958,00	USD 17,9100	52.977,78	0,01
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	46.068,00	USD 75,9100	3.497.021,88	0,34
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505	STK	8.394,00	USD 20,5500	172.496,70	0,02
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	29.507,00	USD 141,5800	4.177.601,06	0,41
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	8.994,00	USD 22,5500	202.814,70	0,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	5.973,00	USD 235,9800	1.409.508,54	0,14
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.893,00	USD 91,9200	449.764,56	0,04
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK	3.645,00	USD 302,6100	1.103.013,45	0,11
NortonLifeLock Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	13.805,00	USD 20,7500	286.453,75	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	7.422,00	USD 25,6400	190.300,08	0,02
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	5.742,00	USD 36,3600	208.779,12	0,02
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	7.099,00	USD 52,9400	375.821,06	0,04
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	14.556,00	USD 525,8300	7.653.981,48	0,75
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	81,00	USD 4.127,6600	334.340,46	0,03
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	1.703,00	USD 451,8000	769.415,40	0,08
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	19.708,00	USD 17,9100	352.970,28	0,03
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	2.262,00	USD 193,6200	437.968,44	0,04
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	5.055,00	USD 61,8900	312.853,95	0,03
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	10.363,00	USD 38,1200	395.037,56	0,04
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	44.605,00	USD 64,4000	2.872.562,00	0,28
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	9.575,00	USD 66,7200	638.844,00	0,06
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	8.147,00	USD 85,8700	699.582,89	0,07
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	2.229,00	USD 137,4700	306.420,63	0,03
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	3.028,00	USD 270,2200	818.226,16	0,08
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	7.523,00	USD 92,1400	693.169,22	0,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.152,00	USD 447,9100	515.992,32	0,05
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	27.552,00	USD 231,5100	6.378.563,52	0,63
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	3.912,00	USD 52,6800	206.084,16	0,02
People's United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7127041058	STK	9.991,00	USD 12,9500	129.383,45	0,01
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	32.497,00	USD 147,3100	4.787.133,07	0,47
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	2.633,00	USD 140,5800	370.147,14	0,04
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	3.208,00	USD 44,4800	142.691,84	0,01
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	130.708,00	USD 36,7400	4.802.211,92	0,47
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	36.620,00	USD 81,4800	2.983.797,60	0,29
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	10.271,00	USD 70,6000	725.132,60	0,07
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	2.647,00	USD 79,1100	209.404,17	0,02
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	3.866,00	USD 114,5700	442.927,62	0,04
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	9.963,00	USD 146,8900	1.463.465,07	0,14
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	944,00	USD 367,2800	346.712,32	0,03
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	5.554,00	USD 143,2200	795.443,88	0,08
PPL Corp. Registered Shares DL -,01	US69351T1060	STK	18.079,00	USD 27,5900	498.799,61	0,05
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	6.007,00	USD 48,7800	293.021,46	0,03
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	58.308,00	USD 137,7700	8.033.093,16	0,79
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	13.770,00	USD 97,4100	1.341.335,70	0,13
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	9.311,00	USD 77,4500	721.136,95	0,07
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	11.895,00	USD 57,3600	682.297,20	0,07
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	6.304,00	USD 44,0900	277.943,36	0,03
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	1.672,00	USD 95,5200	159.709,44	0,02
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	2.681,00	USD 167,3700	448.718,97	0,04
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	26.596,00	USD 149,9500	3.988.070,20	0,39
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	3.265,00	USD 71,1500	232.304,75	0,02
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	3.168,00	USD 118,3300	374.869,44	0,04
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	1.134,00	USD 103,9400	117.867,96	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	2.865,00	USD 94,2300	269.968,95	0,03
Raytheon Technologies Corp. Registered Shares DL -,01	US75513E1010	STK	35.713,00	USD 71,3600	2.548.479,68	0,25
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	2.465,00	USD 478,3000	1.179.009,50	0,12
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	22.584,00	USD 15,9300	359.763,12	0,04
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.946,00	USD 95,7100	473.381,66	0,05
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	3.407,00	USD 209,7200	714.516,04	0,07
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	2.679,00	USD 62,1000	166.365,90	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.732,00	USD 249,1000	680.541,20	0,07
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	5.202,00	USD 38,2500	198.976,50	0,02
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	2.465,00	USD 421,8200	1.039.786,30	0,10
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	8.371,00	USD 122,4900	1.025.363,79	0,10
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL -,01	LR0008862868	STK	4.378,00	USD 73,7500	322.877,50	0,03
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	5.657,00	USD 323,6300	1.830.774,91	0,18
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	21.517,00	USD 222,4000	4.785.380,80	0,47
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	32.734,00	USD 21,8800	716.219,92	0,07
Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	35.077,00	USD 52,4100	1.838.385,57	0,18
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK	5.256,00	USD 60,6000	318.513,60	0,03
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	3.648,00	USD 45,8900	167.406,72	0,02
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	6.783,00	USD 125,8200	853.437,06	0,08
ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001	US81762P1021	STK	4.587,00	USD 547,3800	2.510.832,06	0,25
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	1.921,00	USD 727,1300	1.396.816,73	0,14
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	3.905,00	USD 152,7500	596.488,75	0,06
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	3.184,00	USD 54,7100	174.196,64	0,02
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.275,00	USD 170,9500	217.961,25	0,02
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	24.838,00	USD 60,6100	1.505.431,18	0,15
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	13.880,00	USD 46,4100	644.170,80	0,06
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	3.767,00	USD 178,3000	671.656,10	0,07
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	27.600,00	USD 105,9700	2.924.772,00	0,29
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	8.296,00	USD 72,4200	600.796,32	0,06
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	2.006,00	USD 186,2900	373.697,74	0,04

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	7.688,00	USD 242,0600	1.860.957,28	0,18
SVB Financial Group Registered Shares DL -,001	US78486Q1013	STK	1.218,00	USD 383,5500	467.163,90	0,05
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	12.767,00	USD 34,2900	437.780,43	0,04
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	3.588,00	USD 256,9100	921.793,08	0,09
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	11.977,00	USD 73,2900	877.794,33	0,09
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL -,00001	US8725901040	STK	13.718,00	USD 133,2800	1.828.335,04	0,18
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	5.324,00	USD 149,5800	796.363,92	0,08
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	2.705,00	USD 206,3500	558.176,75	0,05
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	6.522,00	USD 31,4500	205.116,90	0,02
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	11.776,00	USD 173,8800	2.047.610,88	0,20
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	7.777,00	USD 119,7600	931.373,52	0,09
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	9.934,00	USD 9,6200	95.565,08	0,01
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	866,00	USD 391,1000	338.692,60	0,03
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	1.095,00	USD 407,5600	446.278,20	0,04
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.904,00	USD 120,2900	469.612,16	0,05
Tesla Inc. Registered Shares DL -,001	US88160R1014	STK	17.832,00	USD 694,7800	12.389.316,96	1,22
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	21.585,00	USD 162,7000	3.511.879,50	0,35
Textron Inc. Registered Shares DL -,125	US8832031012	STK	5.382,00	USD 48,4400	260.704,08	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	9.320,00	USD 461,7300	4.303.323,60	0,42
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	STK	2.541,00	USD 131,3500	333.760,35	0,03
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	28.233,00	USD 68,3000	1.928.313,90	0,19
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	2.739,00	USD 142,7600	391.019,64	0,04
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	5.646,00	USD 144,8300	817.710,18	0,08
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	1.280,00	USD 616,1400	788.659,20	0,08
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	5.956,00	USD 139,0800	828.360,48	0,08
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	31.701,00	USD 47,3700	1.501.676,37	0,15
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK	18.703,00	USD 54,3300	1.016.133,99	0,10
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	948,00	USD 428,9300	406.625,64	0,04
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	6.916,00	USD 63,5900	439.788,44	0,04
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	32.236,00	USD 46,1500	1.487.691,40	0,15
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.324,00	USD 282,9800	374.665,52	0,04
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	4.523,00	USD 17,4500	78.926,35	0,01
Under Armour Inc. Registered Shs.C DL -,000333	US9043112062	STK	4.586,00	USD 15,0800	69.156,88	0,01
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	15.846,00	USD 205,9800	3.263.959,08	0,32
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US9100471096	STK	6.882,00	USD 44,6500	307.281,30	0,03
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	16.818,00	USD 166,2300	2.795.656,14	0,27
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	1.696,00	USD 230,0600	390.181,76	0,04
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	22.311,00	USD 344,9900	7.697.071,89	0,76
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	1.828,00	USD 136,1300	248.845,64	0,02
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	4.789,00	USD 22,4400	107.465,16	0,01
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	7.519,00	USD 86,1500	647.761,85	0,06
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	9.589,00	USD 56,7200	543.888,08	0,05
Varian Medical Systems Inc. Registered Shares DL 1	US92220P1057	STK	2.148,00	USD 174,7300	375.320,04	0,04
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	2.361,00	USD 214,5000	506.434,50	0,05
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	3.823,00	USD 205,7800	786.696,94	0,08
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	97.309,00	USD 58,1400	5.657.545,26	0,56
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	6.115,00	USD 232,6800	1.422.838,20	0,14
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL -,001	US92556H2067	STK	13.286,00	USD 36,9000	490.253,40	0,05
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	28.369,00	USD 18,1300	514.329,97	0,05
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	39.874,00	USD 218,3600	8.706.886,64	0,86
Vontier Corp. Registered Shares DL -,0001	US9288811014	STK	3.167,00	USD 32,8600	104.067,62	0,01
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	3.116,00	USD 146,4700	456.400,52	0,04
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	16.900,00	USD 39,3400	664.846,00	0,07
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	32.600,00	USD 144,1800	4.700.268,00	0,46
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	42.574,00	USD 181,1700	7.713.131,58	0,76
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	9.143,00	USD 116,9300	1.069.090,99	0,11
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	1.459,00	USD 245,5600	358.272,04	0,04
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	7.417,00	USD 90,5500	671.609,35	0,07

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	97.224,00	USD	29,7500	2.892.414,00	0,28
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	1.738,00	USD	279,9400	486.535,72	0,05
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	7.154,00	USD	49,5300	354.337,62	0,03
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	9.667,00	USD	21,7800	210.547,26	0,02
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	4.207,00	USD	72,4000	304.586,80	0,03
WestRock Co. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	6.226,00	USD	43,4300	270.395,18	0,03
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	1.470,00	USD	184,3900	271.053,30	0,03
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	28.538,00	USD	19,9400	569.047,72	0,06
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	3.031,00	USD	206,1400	624.810,34	0,06
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	2.283,00	USD	113,4000	258.892,20	0,03
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	12.356,00	USD	65,6500	811.171,40	0,08
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	STK	3.918,00	USD	22,8900	89.683,02	0,01
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	5.763,00	USD	142,1000	818.922,30	0,08
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.238,00	USD	100,7800	427.105,64	0,04
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	7.094,00	USD	109,5100	776.863,94	0,08
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	1.254,00	USD	383,7500	481.222,50	0,05
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	4.874,00	USD	152,2200	741.920,28	0,07
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	STK	3.857,00	USD	43,2200	166.699,54	0,02
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	11.176,00	USD	164,2700	1.835.881,52	0,18
REITs							
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	2.893,00	USD	175,0900	506.535,37	0,05
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	10.446,00	USD	220,3400	2.301.671,64	0,23
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	3.282,00	USD	158,0500	518.720,10	0,05
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	3.331,00	USD	93,8700	312.680,97	0,03
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	10.142,00	USD	156,3900	1.586.107,38	0,16
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	6.588,00	USD	138,3500	911.449,80	0,09
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055	STK	8.746,00	USD	39,4500	345.029,70	0,03
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	2.095,00	USD	700,4000	1.467.338,00	0,14
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	8.053,00	USD	58,9600	474.804,88	0,05
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	1.533,00	USD	238,3500	365.390,55	0,04
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	3.039,00	USD	114,7100	348.603,69	0,03
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef.Inter. DL-,01	US3137472060	STK	1.618,00	USD	85,8800	138.953,84	0,01
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	12.660,00	USD	29,8600	378.027,60	0,04
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	16.586,00	USD	14,6000	242.155,60	0,02
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	6.776,00	USD	29,2900	198.469,04	0,02
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	10.381,00	USD	14,8000	153.638,80	0,02
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	2.689,00	USD	125,0000	336.125,00	0,03
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	17.382,00	USD	98,8200	1.717.689,24	0,17
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	3.576,00	USD	228,9300	818.653,68	0,08
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	8.253,00	USD	61,2800	505.743,84	0,05
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	3.710,00	USD	45,5900	169.138,90	0,02
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	2.613,00	USD	274,5600	717.425,28	0,07
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	7.710,00	USD	83,9700	647.408,70	0,06
SL Green Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US78440X1019	STK	1.706,00	USD	58,0400	99.016,24	0,01
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	6.924,00	USD	37,9700	262.904,28	0,03
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	8.808,00	USD	48,8600	430.358,88	0,04
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	US9290421091	STK	3.687,00	USD	36,4300	134.317,41	0,01
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	9.813,00	USD	63,8000	626.069,40	0,06
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	17.552,00	USD	33,6500	590.624,80	0,06
Verzinsliche Wertpapiere							
0,264% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-DL-MTN S.1110 v.14(22)RegS FRN	XS1151620637	USD	1.500,00	%	99,9300	1.498.950,00	0,15
0,356% Kommunalbanken AS DL-FLR Med.-T. Nts 14(21)Reg.S FRN	XS1106496067	USD	8.200,00	%	100,0800	8.206.560,00	0,81

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,150% United States of America DL-FLR Notes 2020(22) FRN	US91282CAS08	USD	15.000,00	%	100,0100	15.001.500,00	1,47
0,150% United States of America DL-FLR Notes 2020(22) FRN	US91282CAA99	USD	15.000,00	%	99,9998	14.999.963,85	1,47
0,209% United States of America DL-FLR Notes 2020(22) FRN	US912828ZK94	USD	10.000,00	%	100,0894	10.008.937,50	0,98
0,210% United States of America DL-FLR Notes 2019(21) FRN	US9128285Y20	USD	10.000,00	%	100,0100	10.001.000,00	0,98
0,234% United States of America DL-FLR Notes 2019(21) FRN	US9128286Q86	USD	15.000,00	%	100,0400	15.006.000,00	1,47
0,249% United States of America DL-FLR Notes 2020(22) FRN	US912828Z450	USD	10.000,00	%	100,1300	10.013.000,00	0,98
0,315% United States of America DL-FLR Notes 2019(21) FRN	US9128287G95	USD	15.000,00	%	100,1100	15.016.500,00	1,48
0,395% United States of America DL-FLR Notes 2019(21) FRN	US912828YN43	USD	15.000,00	%	100,2350	15.035.250,00	1,48
Summe Wertpapiervermögen				USD		854.411.584,40	83,97
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
S&P 500 E-Mini Index Future 19.03.21		STK	1.490	USD	3.724,2000	2.263.965,68	0,22
Optionsrechte auf Aktienindices							
Put S&P 500 2440 19.03.21		STK	147	USD	5,8000	85.260,00	0,01
Put S&P 500 2470 19.03.21		STK	147	USD	6,2000	91.140,00	0,01
Put S&P 500 2505 19.03.21		STK	141	USD	6,6500	93.765,00	0,01
Put S&P 500 2530 19.03.21		STK	146	USD	7,0000	102.200,00	0,01
Put S&P 500 2660 19.02.21		STK	87	USD	4,1500	36.105,00	0,00
Put S&P 500 2700 19.02.21		STK	93	USD	4,5000	41.850,00	0,00
Put S&P 500 2705 19.03.21		STK	91	USD	10,1000	91.910,00	0,01
Put S&P 500 2715 19.03.21		STK	92	USD	10,4000	95.680,00	0,01
Put S&P 500 2720 19.03.21		STK	91	USD	10,4000	94.640,00	0,01
Put S&P 500 2730 19.03.21		STK	91	USD	10,7000	97.370,00	0,01
Put S&P 500 2745 19.03.21		STK	92	USD	11,1000	102.120,00	0,01
Put S&P 500 2760 19.03.21		STK	91	USD	11,4000	103.740,00	0,01
Put S&P 500 2950 15.01.21		STK	274	USD	1,5000	41.100,00	0,00
Put S&P 500 2980 15.01.21		STK	274	USD	1,6250	44.525,00	0,00
Put S&P 500 3145 15.01.21		STK	177	USD	2,6500	46.905,00	0,00
Put S&P 500 3155 15.01.21		STK	351	USD	2,7250	95.647,50	0,01
Put S&P 500 3160 19.03.21		STK	-147	USD	32,0000	-470.400,00	-0,05
Put S&P 500 3180 19.03.21		STK	-287	USD	32,3500	-928.445,00	-0,09
Put S&P 500 3195 15.01.21		STK	177	USD	3,1000	54.870,00	0,01
Put S&P 500 3205 19.03.21		STK	-147	USD	34,5500	-507.885,00	-0,05
Put S&P 500 3325 19.02.21		STK	-87	USD	26,3800	-229.506,00	-0,02
Put S&P 500 3340 19.02.21		STK	-93	USD	27,6500	-257.145,00	-0,03
Put S&P 500 3365 19.03.21		STK	-91	USD	52,4500	-477.295,00	-0,05
Put S&P 500 3390 15.01.21		STK	-274	USD	6,7000	-183.580,00	-0,02
Put S&P 500 3405 19.03.21		STK	-182	USD	59,0400	-1.074.528,00	-0,11
Put S&P 500 3415 19.03.21		STK	-183	USD	59,8000	-1.094.340,00	-0,11
Put S&P 500 3435 19.03.21		STK	-92	USD	62,0000	-570.400,00	-0,06
Put S&P 500 3440 15.01.21		STK	-274	USD	9,1700	-251.258,00	-0,02
Put S&P 500 3535 15.01.21		STK	-175	USD	15,5500	-272.125,00	-0,03
Put S&P 500 3540 15.01.21		STK	-176	USD	15,4000	-271.040,00	-0,03
Put S&P 500 3545 15.01.21		STK	-177	USD	16,1000	-284.970,00	-0,03
Put S&P 500 3570 15.01.21		STK	-177	USD	18,7200	-331.344,00	-0,03
Optionsrechte auf Indices							
Call VIX 47,5 20.01.21		STK	4.200	USD	0,4000	168.000,00	0,02
Call VIX 50 20.01.21		STK	4.000	USD	0,3100	124.000,00	0,01
Call VIX 60 17.02.21		STK	1.500	USD	0,5000	75.000,00	0,01
Call VIX 60 17.03.21		STK	8.600	USD	0,7200	619.200,00	0,06
Call VIX 60 20.01.21		STK	3.400	USD	0,1600	54.400,00	0,01
Call VIX 65 17.02.21		STK	1.800	USD	0,4000	72.000,00	0,01
Call VIX 65 17.03.21		STK	1.700	USD	0,6400	108.800,00	0,01

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2020	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Call VIX 65 20.01.21		STK	3.200	USD	0,1100	35.200,00	0,00
Call VIX 70 17.03.21		STK	2.500	USD	0,5200	130.000,00	0,01
Call VIX 75 17.03.21		STK	2.900	USD	0,4500	130.500,00	0,01
Call VIX 80 17.03.21		STK	5.600	USD	0,3500	196.000,00	0,02
Optionsscheine auf Aktien							
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27		USD	2.767	USD	6,8500	18.953,95	0,00
Devisenterminkontrakte Kauf							
offen (Kontrahent Verwahrstelle)							
Devisenterminkontrakt Kauf Euro US-Dollar 29.01.21 (Anteilklasse E)		EUR	14.913.000	USD		573.644,65	0,06
Devisenterminkontrakte Verkauf							
offen (Kontrahent Verwahrstelle)							
Devisenterminkontrakt Verkauf Euro US-Dollar 29.01.21 (Anteilklasse E)		EUR	-585.000	USD		-6.783,33	0,00
Summe Derivate				USD		-1.322.552,55	-0,13
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	73.270.118,42	USD		73.270.118,42	7,20
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	40.384.746,12	USD		40.384.746,12	3,97
Callgeld(er)							
Callgeld DZ BANK AG (FFM)		USD	5.000.000,00	USD		5.000.000,00	0,49
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	5.000.000,00	USD		5.000.000,00	0,49
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	5.000.000,00	USD		5.000.000,00	0,49
Summe Bankguthaben				USD		128.654.864,54	12,64
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		USD	497.398,68	USD		497.398,68	0,05
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	41.894.435,55	USD		41.894.435,55	4,12
Kupon Forderungen aus Wertpapieren		USD	52.544,90	USD		52.544,90	0,01
Wertpapierzinsen		USD	7.161,35	USD		7.161,35	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	4.324,86	USD		4.324,86	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	6.517,58	USD		6.517,58	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD		42.462.382,92	4,17
Bankverbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-2.263.965,68	USD		-2.263.965,68	-0,22
Summe Bankverbindlichkeiten				USD		-2.263.965,68	-0,22
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-107,41	USD		-132,12	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				USD		-132,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-204.788,45	USD		-251.900,04	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-4.118.492,85	USD		-4.118.492,85	-0,40
Summe Sonstige Verbindlichkeiten 1)				USD		-4.370.392,89	-0,43
Netto-Fondsvermögen				USD		1.017.571.788,62	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex I	USD	2.277,35
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex P	USD	2.298,26
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex X	USD	2.362,08
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex Y	USD	2.377,44
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex E	EUR	1.505,40
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex I	STK	184.359,978
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex P	STK	21.576,778
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex X	STK	222.531,000
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex Y	STK	2.065,749
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex E	STK	9.496,132
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	83,97
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-0,13

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	offene Positionen in USD
EUR	18.356.175,49
Summe	18.356.175,49

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Positionen in USD
EUR	720.067,23
Summe	720.067,23

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
S&P 500 E-Mini Index Future 19.03.21	USD	1.490,00	50,00	3.724,2000	1,000000	277.452.900,00
Summe						277.452.900,00

Optionen 1)	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 3160 19.03.21	USD	-147,00	100,00	3.732,0420	1,000000	54.861.017,36
Put S&P 3180 19.03.21	USD	-287,00	100,00	3.732,0420	1,000000	107.109.605,33
Put S&P 3205 19.03.21	USD	-147,00	100,00	3.732,0420	1,000000	54.861.017,36
Put S&P 3325 19.02.21	USD	-87,00	100,00	3.732,0420	1,000000	32.468.765,38
Put S&P 3340 19.02.21	USD	-93,00	100,00	3.732,0420	1,000000	34.707.990,58
Put S&P 3365 19.03.21	USD	-91,00	100,00	3.732,0420	1,000000	33.961.582,18
Put S&P 3390 15.01.21	USD	-274,00	100,00	3.732,0420	1,000000	102.257.950,73
Put S&P 3405 19.03.21	USD	-182,00	100,00	3.732,0420	1,000000	67.923.164,36
Put S&P 3415 19.03.21	USD	-183,00	100,00	3.732,0420	1,000000	68.296.368,56
Put S&P 3435 19.03.21	USD	-92,00	100,00	3.732,0420	1,000000	34.334.786,38
Put S&P 3440 15.01.21	USD	-274,00	100,00	3.732,0420	1,000000	102.257.950,73
Put S&P 3535 15.01.21	USD	-175,00	100,00	3.732,0420	1,000000	65.310.734,96
Put S&P 3540 15.01.21	USD	-176,00	100,00	3.732,0420	1,000000	65.683.939,16
Put S&P 3545 15.01.21	USD	-177,00	100,00	3.732,0420	1,000000	66.057.143,36
Put S&P 3570 15.01.21	USD	-177,00	100,00	3.732,0420	1,000000	66.057.143,36
Summe						956.149.159,79

1) Siehe „Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten“ auf Seite 31.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2020
Euro	EUR	0,812975	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds EquityFlex im Zeitraum vom 1. April 2020 bis 31. Dezember 2020

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	243.211,68
Zinsen aus Geldanlagen	98.912,36
Dividenden erträge	5.188.469,59
Erträge aus REITs	275.524,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	-52.263,89
Erträge insgesamt	5.753.853,82
Aufwendungen	
Investmentmanagervergütung	-1.658.649,59
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-12.235.485,29
Verwaltungsvergütung	-509.883,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-112.625,53
Verwahrstellenvergütung	-238.056,65
Prüfungskosten	-12.995,66
Taxe d'abonnement	-206.214,34
Veröffentlichungskosten	-4.186,69
Regulatorische Kosten	-8.045,85
Zinsaufwendungen	-102.858,80
Sonstige Aufwendungen	-48.938,78
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-70.938,94
Aufwendungen insgesamt	-15.208.879,20
Ordentlicher Nettoaufwand	-9.455.025,38
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	188.824.710,09
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.686.766,52
Realisierte Verluste	-38.563.903,72
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-364.917,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	151.582.655,51
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	142.127.630,13
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	213.323.107,49
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-768,44
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	213.322.339,05
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	355.449.969,18

Vermögensentwicklung des Fonds EquityFlex

	USD
Netto-Fondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	641.456.056,08
Ausschüttungen	-438.956,26
Mittelzuflüsse	232.481.676,18
Mittelabflüsse	-210.178.310,25
Mittelzufluss/-abfluss netto	22.303.365,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.198.646,31
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	355.449.969,18
Netto-Fondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	1.017.571.788,62

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

EquityFlex

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020 ¹⁾	184.359,978	USD	419.852.446,07	2.277,35
31.03.2020	174.608,530	USD	261.141.583,90	1.495,58
31.03.2019	164.813,976	USD	254.378.202,48	1.543,43

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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex P

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020 ¹⁾	21.576,778	USD	49.589.070,59	2.298,26
31.03.2020	10.367,139	USD	15.711.835,93	1.515,54
31.03.2019	5.527,344	USD	8.690.114,71	1.572,20

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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex X

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020 ¹⁾	222.531,000	USD	525.634.954,70	2.362,08
31.03.2020	229.625,000	USD	354.847.008,72	1.545,33
31.03.2019	212.440,000	USD	337.349.846,94	1.587,98

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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex Y

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020 ¹⁾	2.065,749	USD	4.911.187,34	2.377,44
31.03.2020	3.290,749	USD	5.125.382,80	1.557,51
31.03.2019	2.653,000	USD	4.247.560,01	1.601,04

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

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex E

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2020 ¹⁾	9.496,132	EUR	14.295.459,47	1.505,40
31.03.2020	4.217,000	EUR	4.219.863,05	1.000,68
31.03.2019	56,000	EUR	59.497,21	1.062,45

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

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds EquityFlex (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 19. November 2014 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“).

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft vom 29. Juni 2020 änderte sich das Geschäftsjahresende des Fonds EquityFlex auf den 31. Dezember 2020. Der vorliegende Bericht deckt den verkürzten Berichtszeitraum vom 1. April bis zum 31. Dezember 2020 ab. Mit Datum 1. Januar 2021 startet das neue reguläre Geschäftsjahr des Fonds mit Beginn 1. Januar und Ende 31. Dezember desselben Jahres.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

Anhang zum Jahresabschluss

an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

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

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

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

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

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des 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- / Investmentmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Transaktionskosten

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

Durch die Umstellung des Geschäftsjahresendes des Fonds vom 31. März auf den 31. Dezember werden die Transaktionskosten für den Zeitraum vom 1. April bis zum 31. Dezember 2020 berechnet.

Im Berichtszeitraum betrugen die Transaktionskosten USD 940.248,94

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Im Laufe des letzten Geschäftsjahres vom 1. April bis zum 31. Dezember 2020 konnte der Fonds nach anfänglichen Wertenbußen im Frühjahr 2020 diese wieder aufholen und übertraf am Geschäftsjahresende sogar das Niveau vor Pandemiebeginn. Durch COVID-19 können sich aber auch nach Abschluss dieses Geschäftsjahres für Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Investments weiterhin Auswirkungen ergeben, die zum Geschäftsjahresende immer noch schwer prognostizierbar waren. Die potentiellen Auswirkungen auf jedes Investment im Portfolio unterliegen weiterhin einer strengen Überwachung. Es liegen aktuell aber keine Anzeichen vor, die gegen eine Weiterführung des Fonds sprechen. Aufgrund der anhaltenden Pandemie wird derzeit davon ausgegangen, dass erst Ende 2021 eine endgültige Aussage über die wirtschaftlichen Auswirkungen getroffen werden kann. Verwaltungsgesellschaft und Fondsmanagement beobachten durchgehend intensiv die Geschehnisse und Entwicklungen, um kurzfristig auf Ereignisse jeglicher Art reagieren zu können.

Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

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

Anhang zum Jahresabschluss

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Auf Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde zum 29. Juni 2020 die Anteilklasse F neu aufgelegt. Die Anteilklasse ist zum 31. Dezember 2020 noch nicht belebt und daher inaktiv.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Aufgrund des Beschlusses der Verwaltungsgesellschaft vom 29. Juni 2020 wurde das Geschäftsjahr des Fonds an das Kalenderjahr angeglichen. Zum 31. Dezember 2020 wurde daher einmalig ein Jahresabschluss auf Basis eines verkürzten Berichtszeitraums vom 1. April 2020 bis zum 31. Dezember 2020 erstellt. Mit Datum 1. Januar 2021 startet das neue reguläre Geschäftsjahr des Fonds mit Beginn 1. Januar und Ende 31. Dezember desselben Jahres.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 tritt Herr Thomas Grünwald von seinem Posten im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
EquityFlex

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 EquityFlex (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2020;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. Dezember 2020;
- der Vermögensentwicklung für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. Dezember 2020; 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 angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. April 2021

Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
EquityFlex	I	A12E0R	LU1138397838
EquityFlex	P	A12E0S	LU1138399024
EquityFlex	X	A12E0T	LU1138400137
EquityFlex	Y	A12E0U	LU1138401531
EquityFlex	E	A2DRFJ	LU1611493906
EquityFlex	F ¹⁾	A2P6UM	LU2190612007

1) Die Anteilklasse wurde zum 29. Juni 2020 neu aufgelegt. Die Anteilklasse derzeit inaktiv.

Ertragsverwendung

Es ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilsklassen auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
EquityFlex	I	04.12.2020	USD	0,99
EquityFlex	P	04.12.2020	USD	1,01
EquityFlex	X	04.12.2020	USD	1,02
EquityFlex	Y	04.12.2020	USD	1,03
EquityFlex	E	04.12.2020	EUR	0,61

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.

Anteilpreise

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Aufgrund der Umstellung des Geschäftsjahresendes des Fonds vom 31. März auf den 31. Dezember handelt es sich bei den dargestellten Kostenquoten um eine annualisierte Hochrechnung basierend auf den angefallenen Kosten im Zeitraum vom 1. April bis zum 31. Dezember 2020.

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2020	Performance-Fee per 31.12.2020
EquityFlex	I	0,69 %	1,40 %
EquityFlex	P	1,29 %	1,22 %
EquityFlex	X	0,15 %	1,40 %
EquityFlex	Y	0,20 %	1,76 %
EquityFlex	E	0,71 %	1,34 %

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. Aufgrund der Umstellung des Geschäftsjahresendes des Fonds vom 31. März auf den 31. Dezember bezieht sich die dargestellte Portfolio Turnover Rate auf den Zeitraum vom 1. April bis zum 31. Dezember 2020.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 31.12.2020
EquityFlex	-13,27 %

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
EquityFlex	43,87 %

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. Als Referenzportfolio wird die Benchmark des Fonds, der S&P 500, herangezogen.

Aufgrund der Umstellung des Geschäftsjahresendes des Fonds vom 31. März auf den 31. Dezember bezieht sich das dargestellte Marktrisiko auf den Zeitraum vom 1. April bis zum 31. Dezember 2020.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	47,69 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	65,05 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	54,80 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Hinweis zu Verpflichtungen aus Derivaten

Unter Berücksichtigung der Ausübungspreise der S&P 500 Optionen zum Geschäftsjahresende beläuft sich die Höhe der potentiellen Verpflichtungen zum 31. Dezember 2020 aus Short-Put-Optionen auf USD 868.754.000,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von USD 727.686.500,00 gegenüber.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die Feri Trust GmbH, Bad Homburg vor der Höhe ausgelagert.

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

Gesamtbetrag der Vergütung	Mio EUR	27,19
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	18,59
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	8,60
Anzahl der Mitarbeiter		165

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: Feri Trust GmbH für das Geschäftsjahr 2020. Die „Vergütungsrichtlinie“ der FERi Trust dient der Erfüllung der Anforderungen der §§ 11, 13 InstitutsVergV. und legt die Grundsätze zu den Vergütungssystemen fest. Die Grundsätze umfassen insbesondere Angaben zur Ausgestaltung und Anpassung der Vergütungssysteme und zur Zusammensetzung der Vergütung. Des Weiteren stellt diese Richtlinie sicher, dass die Geschäftsleiter und Mitarbeiter schriftlich über die Ausgestaltung der für sie maßgeblichen Vergütungssysteme, und insbesondere der für sie relevanten Vergütungsparameter, in Kenntnis gesetzt werden.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Die variable Vergütungen für das Jahr 2020 beinhaltet zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Während des Jahres 2020, nämlich am 1. Dezember 2020, wurde ein Teil der Belegschaft inklusive einem Teil der Geschäftstätigkeit auf Apex Fund Services S.A. übertragen und deshalb reduzierte sich die Belegschaft von 209,3 FTE auf 114,5 FTE.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 114,5

Stand: 31.12.2020

Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020

	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
davon Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, MA mit Kontrollfunktion und MA in derselben Einkommensstufe	3.150.145,78	1.312.015,11	4.462.160,89
davon Geschäftsleiter	1.186.795,20	1.128.870,00	2.315.665,20
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon MA mit Kontrollfunktion	1.963.350,58	183.145,11	2.146.495,69
davon MA mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.

Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2020 und 2021 für das Geschäftsjahr 2020. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

Total Expense Ratio

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

Aufgrund der Umstellung des Geschäftsjahresendes des Fonds vom 31. März auf den 31. Dezember handelt es sich bei den dargestellten TER um eine annualisierte Hochrechnung basierend auf den angefallenen Kosten im Zeitraum vom 1. April bis zum 31. Dezember 2020.

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
EquityFlex	I	0,69 %	2,09 %
EquityFlex	P	1,29 %	2,51 %
EquityFlex	X	0,15 %	1,55 %
EquityFlex	Y	0,20 %	1,96 %
EquityFlex	E	0,71 %	2,05 %

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.

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

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2020)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2020	31. Mrz 2020	31. Mrz 2019
EquityFlex	I	52,34 % ¹⁾	-2,83 %	9,35 %
EquityFlex	P	51,71 % ¹⁾	-3,33 %	8,76 %
EquityFlex	X	52,92 % ¹⁾	-2,42 %	9,83 %
EquityFlex	Y	52,71 % ¹⁾	-2,45 %	9,87 %
EquityFlex	E	50,50 % ¹⁾	-5,55 %	7,79 %

¹⁾ Im Zeitraum vom 01.04.2020 bis zum 31.12.2020.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt. Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.