



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 31. Dezember 2021

## **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)	33

## Informationen an die Anleger

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

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

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

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

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

bis zum 28. Februar 2021:  
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

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

bis zum 31. Mai 2021:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021:  
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

### **Investmentmanager**

Feri Trust GmbH  
Haus am Park  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg vor der Höhe  
[www.feri.de](http://www.feri.de)

### **Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG <sup>1)</sup>  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### **Zentralverwaltungsstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://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](http://www.feri.de)

### **Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich**

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
[www.bankaustria.at](http://www.bankaustria.at)

### **Zahlstelle in der Schweiz**

Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz  
[www.tellco.ch](http://www.tellco.ch)

<sup>1)</sup> Aufgrund interner Restrukturierungsmaßnahmen des Dienstleisters fand zum 1. Januar 2022 ein Wechsel der Register- und Transferstelle des Fonds von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. statt. Die Adresse des Dienstleisters bleibt von der Änderung unberührt. Der Name der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG änderte sich ebenfalls zum 1. Januar 2022 in Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG.

## Management und Verwaltung

### **Zahlstelle**

#### **in dem Großherzogtum Luxemburg**

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG <sup>1)</sup>

Niederlassung Luxemburg

1C, rue Gabriel Lippmann

L-5365 Munsbach

[www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com)

### **Vertreter**

#### **in der Schweiz**

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16

CH-9000 St. Gallen

[www.1741group.com](http://www.1741group.com)

### **Vertreter**

#### **in dem Vereinigten Königreich Großbritannien**

FE fundinfo (UK) Limited

2nd Floor / Golden House

30 Great Pulteney Street

London / W 1F 9NN / UK

[www.financialexpress.net](http://www.financialexpress.net)

### **Vertreter**

#### **in Frankreich**

seit dem 1. März 2021:

CACEIS Bank

1-3 Place Valhubert

F-75013 Paris

[www.caceis.com](http://www.caceis.com)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator

L-2182 Luxemburg

[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

<sup>1)</sup> Aufgrund interner Restrukturierungsmaßnahmen des Dienstleisters fand zum 1. Januar 2022 ein Wechsel der Register- und Transferstelle des Fonds von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. statt. Die Adresse des Dienstleisters bleibt von der Änderung unberührt. Der Name der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG änderte sich ebenfalls zum 1. Januar 2022 in Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG.

## Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

das erste Quartal des Jahres 2021 war, an den amerikanischen Aktienmärkten, geprägt von steigenden Kursen und zwischenzeitlichen Rücksetzern. Während sich das Volatilitätsniveau im zweiten Quartal 2021, gemessen am VIX Index, auf einem etwas niedrigeren Level einpendelte und steigende Kurse das Marktgeschehen bestimmten, erhöhte sich die Volatilität in der zweiten Jahreshälfte wieder. Ausschlaggebend hierfür waren vordergründig inflationäre Tendenzen, eine aufkommende Unsicherheit bezüglich zukünftiger Zinsniveaus, Lieferkettenengpässe aufgrund des Chip-Mangels sowie das stets schwelende Thema COVID-19.

Die EquityFlex-Strategie konnte in diesem Marktumfeld strategiekonforme Renditen erzielen. Zwischenzeitliche Drawdowns konnten durch die Absicherungspositionen begrenzt bzw. abgefedert. Gleichzeitig profitierte die Strategie mittelfristig von den hohen, zu vereinnahmenden Optionsprämien am Markt.

Auch zum Ende des Jahres blieb das Level der impliziten Volatilität im Vergleich zum langjährigen Durchschnitt deutlich erhöht. Dies spiegelte einerseits die anhaltende Unsicherheit der Marktteilnehmer aufgrund der Pandemie wider, andererseits keimten inflationäre Tendenzen erneut erstarkt auf und sorgten für zusätzliche Nachfrage nach Risikoabsicherung. Das anhaltend hohe Volatilitätsniveau begünstigte die Vereinnahmung von attraktiven Optionsprämien, was zu der signifikanten Outperformance auf Jahressicht gegenüber der Benchmark, S&P 500 Total Return Net, führte.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 erzielten alle Anteilklassen eine positive Performance: <sup>1)</sup>

<b>Anteilklasse</b>	<b>Performance (absolut)</b>	<b>Performance (relativ zur Benchmark)</b>
EquityFlex I	36,11%	6,78%
EquityFlex P	35,38%	6,05%
EquityFlex X	36,74%	7,41%
EquityFlex Y	36,49%	7,17%
EquityFlex E (EUR Hedged)	35,78%	7,53%

Benchmark für die Anteilklassen 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.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

<sup>1)</sup> Die dargestellte Performance nimmt eine Reinvestition der im Berichtszeitraum erfolgten Ausschüttung an.

## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

### **Hinweis zum Russland / Ukraine Konflikt**

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

### **Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19**

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Munsbach, im April 2022

LRI Invest S.A.

# EquityFlex

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds EquityFlex per 31. Dezember 2021

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 828.836.185,44)	1.205.382.246,54
Derivate	10.908.451,60
Bankguthaben	175.754.576,28
Sonstige Vermögensgegenstände	48.249.533,09
<b>Summe Aktiva</b>	<b>1.440.294.807,51</b>
Bankverbindlichkeiten	-13.985.451,69
Zinsverbindlichkeiten	-23,81
Sonstige Verbindlichkeiten	-7.738.697,10
<b>Summe Passiva</b>	<b>-21.724.172,60</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.418.570.634,91</b>

## Währungs-Übersicht des Fonds EquityFlex

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USD	1.418,92	100,02
EUR	-0,35	-0,02
<b>Summe</b>	<b>1.418,57</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds EquityFlex

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	898,59	63,34
Verzinsliche Wertpapiere	281,46	19,84
REITS	25,33	1,79
<b>Summe</b>	<b>1.205,38</b>	<b>84,97</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds EquityFlex

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Fondsvermögens
USA	1.171,24	82,56
Irland	21,66	1,53
Schweiz	3,69	0,26
Niederlande	1,98	0,14
Bermuda	1,88	0,13
Bundesrepublik Deutschland	1,50	0,11
Jersey	1,04	0,07
Curaçao	0,98	0,07
Kanada	0,45	0,03
Sonstige Länder	0,96	0,07
<b>Summe</b>	<b>1.205,38</b>	<b>84,97</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EquityFlex

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021 des Fonds EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	13.564,00 USD	177,6400	2.409.508,96	0,17
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	41.677,00 USD	141,0000	5.876.457,00	0,41
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	41.516,00 USD	135,9300	5.643.269,88	0,40
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003	STK	1.062,00 USD	362,0600	384.507,72	0,03
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	14.898,00 USD	413,8300	6.165.239,34	0,43
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	18.173,00 USD	67,4900	1.226.495,77	0,09
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	11.218,00 USD	570,5300	6.400.205,54	0,45
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.485,00 USD	237,5200	352.717,20	0,02
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	28.516,00 USD	145,1500	4.139.097,40	0,29
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	15.640,00 USD	24,1700	378.018,80	0,03
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	14.337,00 USD	58,5600	839.574,72	0,06
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	7.195,00 USD	160,8800	1.157.531,60	0,08
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	5.197,00 USD	303,8900	1.579.316,33	0,11
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	3.827,00 USD	117,1500	448.333,05	0,03
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	2.908,00 USD	51,9400	151.041,52	0,01
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	2.740,00 USD	234,3500	642.119,00	0,05
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	1.727,00 USD	662,2200	1.143.653,94	0,08
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	2.163,00 USD	131,5600	284.564,28	0,02
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	5.873,00 USD	61,4500	360.895,85	0,03
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	6.952,00 USD	117,6800	818.111,36	0,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	6.587,00 USD	2.920,0500	19.234.369,35	1,36
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.086,00 USD	2.924,0100	20.719.534,86	1,46
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	10.274,00 USD	3.372,8900	34.653.071,86	2,44
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	5.813,00 USD	89,0600	517.705,78	0,04
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023	STK	14.362,00 USD	18,0700	259.521,34	0,02
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	11.672,00 USD	88,6900	1.035.189,68	0,07
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	14.779,00 USD	164,1600	2.426.120,64	0,17
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	19.560,00 USD	56,7400	1.109.834,40	0,08
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	4.262,00 USD	188,0300	801.383,86	0,06
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	2.675,00 USD	301,9700	807.769,75	0,06
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	3.458,00 USD	133,7700	462.576,66	0,03
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	5.409,00 USD	146,4700	792.256,23	0,06
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	13.350,00 USD	226,4700	3.023.374,50	0,21
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	14.068,00 USD	87,0200	1.224.197,36	0,09
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	12.647,00 USD	174,7800	2.210.442,66	0,16
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	2.019,00 USD	405,6800	819.067,92	0,06
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	5.754,00 USD	467,1500	2.687.981,10	0,19
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	5.190,00 USD	299,8300	1.556.117,70	0,11
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	8.877,00 USD	27,0600	240.211,62	0,02
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	367.166,00 USD	178,2000	65.428.981,20	4,61
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	21.270,00 USD	157,9800	3.360.234,60	0,24
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	6.349,00 USD	163,1400	1.035.775,86	0,07
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	13.083,00 USD	66,8600	874.729,38	0,06
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	5.124,00 USD	143,1500	733.500,60	0,05
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	1.395,00 USD	154,7900	215.932,05	0,02
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	167.571,00 USD	24,7800	4.152.409,38	0,29
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058	STK	2.960,00 USD	104,4900	309.290,40	0,02
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	5.170,00 USD	281,7100	1.456.440,70	0,10
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	9.947,00 USD	245,5600	2.442.585,32	0,17
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	494,00 USD	2.084,5200	1.029.752,88	0,07
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091	STK	1.961,00 USD	215,2800	422.164,08	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 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	20.591,00	USD	23,9500	493.154,45	0,03
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	7.692,00	USD	95,4500	734.201,40	0,05
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	169.659,00	USD	44,5300	7.554.915,27	0,53
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041	STK	6.224,00	USD	69,7000	433.812,80	0,03
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	12.012,00	USD	86,4500	1.038.437,40	0,07
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	6.820,00	USD	253,2600	1.727.233,20	0,12
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029	STK	3.311,00	USD	81,5300	269.945,83	0,02
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	43.142,00	USD	299,9800	12.941.737,16	0,91
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	5.232,00	USD	101,5500	531.309,60	0,04
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	505,00	USD	758,6500	383.118,25	0,03
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045	STK	915,00	USD	508,8000	465.552,00	0,03
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	3.533,00	USD	240,0000	847.920,00	0,06
Bk of New York Mellon Corp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	17.898,00	USD	57,9700	1.037.547,06	0,07
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	3.363,00	USD	913,7600	3.072.974,88	0,22
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	962,00	USD	2.395,9200	2.304.875,04	0,16
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	5.750,00	USD	44,8200	257.715,00	0,02
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	STK	33.672,00	USD	42,9900	1.447.559,28	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	52.240,00	USD	62,5200	3.266.044,80	0,23
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	9.696,00	USD	665,0800	6.448.615,68	0,45
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	2.718,00	USD	182,8700	497.040,66	0,04
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	5.495,00	USD	69,8100	383.605,95	0,03
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096	STK	4.292,00	USD	72,4000	310.740,80	0,02
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	3.196,00	USD	107,0900	342.259,64	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	6.559,00	USD	188,2500	1.234.731,75	0,09
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	4.893,00	USD	92,9900	455.000,07	0,03
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK	4.762,00	USD	43,1500	205.480,30	0,01
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	6.344,00	USD	71,5900	454.166,96	0,03
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	10.027,00	USD	145,4900	1.458.828,23	0,10
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	6.900,00	USD	52,1700	359.973,00	0,03
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027	STK	3.858,00	USD	128,1900	494.557,02	0,03
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	18.743,00	USD	20,5300	384.793,79	0,03
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	20.399,00	USD	53,5500	1.092.366,45	0,08
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	3.872,00	USD	128,5100	497.590,72	0,04
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	12.775,00	USD	206,0800	2.632.672,00	0,19
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	2.540,00	USD	129,2600	328.320,40	0,02
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098	STK	7.888,00	USD	108,5100	855.926,88	0,06
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	3.233,00	USD	203,9700	659.435,01	0,05
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	STK	13.633,00	USD	83,9900	1.145.035,67	0,08
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK	14.814,00	USD	27,8300	412.273,62	0,03
Ceridian HCM Holding Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088	STK	3.171,00	USD	104,6800	331.940,28	0,02
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	7.209,00	USD	93,1400	671.446,26	0,05
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	5.030,00	USD	71,8800	361.556,40	0,03
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	1.180,00	USD	375,8800	443.538,40	0,03
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	2.914,00	USD	657,2300	1.915.168,22	0,14
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	45.269,00	USD	117,4300	5.315.938,67	0,37
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	657,00	USD	1.747,2200	1.147.923,54	0,08
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	10.147,00	USD	193,1100	1.959.487,17	0,14
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	5.842,00	USD	101,4200	592.495,64	0,04
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	7.807,00	USD	230,7500	1.801.465,25	0,13
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	3.519,00	USD	113,6700	400.004,73	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	2.066,00	USD	439,5500	908.110,30	0,06
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	99.356,00	USD	63,6200	6.321.028,72	0,45
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	46.744,00	USD	60,4300	2.824.739,92	0,20
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	10.042,00	USD	47,2700	474.685,34	0,03
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	2.895,00	USD	95,7300	277.138,35	0,02
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	2.964,00	USD	172,3200	510.756,48	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	8.441,00	USD	228,6600	1.930.119,06	0,14
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	6.732,00	USD	65,1000	438.253,20	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 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	91.578,00	USD 58,7800	5.382.954,84	0,38
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	12.571,00	USD 88,9400	1.118.064,74	0,08
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	19.853,00	USD 84,5900	1.679.365,27	0,12
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	107.369,00	USD 50,5900	5.431.797,71	0,38
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	3.270,00	USD 87,0200	284.555,40	0,02
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	11.487,00	USD 33,8800	389.179,56	0,03
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	31.071,00	USD 72,2800	2.245.811,88	0,16
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	8.334,00	USD 85,1800	709.890,12	0,05
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	STK	3.870,00	USD 249,3900	965.139,30	0,07
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	1.153,00	USD 424,0200	488.895,06	0,03
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	4.885,00	USD 151,0800	738.025,80	0,05
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	17.966,00	USD 37,2100	668.514,86	0,05
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044	STK	17.519,00	USD 47,1200	825.495,28	0,06
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	10.375,00	USD 563,9100	5.850.566,25	0,41
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039	STK	19.166,00	USD 19,5500	374.695,30	0,03
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	52.250,00	USD 37,3200	1.949.970,00	0,14
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	3.376,00	USD 217,8400	735.427,84	0,05
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	31.097,00	USD 103,6800	3.224.136,96	0,23
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	7.797,00	USD 107,5100	838.255,47	0,06
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	14.937,00	USD 328,4700	4.906.356,39	0,35
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053	STK	3.061,00	USD 149,3300	457.099,13	0,03
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	1.738,00	USD 113,2800	196.880,64	0,01
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	6.674,00	USD 342,0300	2.282.708,22	0,16
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	14.996,00	USD 39,0400	585.443,84	0,04
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	5.139,00	USD 56,2000	288.811,80	0,02
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	14.802,00	USD 43,6700	646.403,34	0,05
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	2.257,00	USD 541,3100	1.221.736,67	0,09
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	4.012,00	USD 107,3100	430.527,72	0,03
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	6.904,00	USD 115,8300	799.690,32	0,06
Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US25470F1049	STK	3.794,00	USD 24,4500	92.763,30	0,01
Discovery Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	US25470F3029	STK	6.805,00	USD 23,6900	161.210,45	0,01
Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US25470M1099	STK	5.815,00	USD 32,8500	191.022,75	0,01
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	5.543,00	USD 235,8300	1.307.205,69	0,09
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	5.299,00	USD 141,2700	748.589,73	0,05
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	18.927,00	USD 78,4700	1.485.201,69	0,10
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	867,00	USD 557,4100	483.274,47	0,03
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080	STK	3.388,00	USD 180,6700	612.109,96	0,04
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	17.442,00	USD 56,7800	990.356,76	0,07
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	4.552,00	USD 119,3200	543.144,64	0,04
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	18.058,00	USD 104,7900	1.892.297,82	0,13
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	12.297,00	USD 80,1300	985.358,61	0,07
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	5.982,00	USD 32,3900	193.756,98	0,01
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQ827	STK	9.373,00	USD 171,4200	1.606.719,66	0,11
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	14.747,00	USD 66,7800	984.804,66	0,07
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	5.839,00	USD 234,0100	1.366.384,39	0,10
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	8.901,00	USD 67,6300	601.974,63	0,04
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	14.656,00	USD 130,6800	1.915.246,08	0,14
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	6.821,00	USD 134,4600	917.151,66	0,06
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	18.670,00	USD 277,2500	5.176.257,50	0,36
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	14.063,00	USD 92,6600	1.303.077,58	0,09
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	3.185,00	USD 186,4100	593.715,85	0,04
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	4.708,00	USD 111,6400	525.601,12	0,04
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	13.718,00	USD 89,1800	1.223.371,24	0,09
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051	STK	2.860,00	USD 291,5400	833.804,40	0,06
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	5.397,00	USD 367,3400	1.982.533,98	0,14
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	2.965,00	USD 222,0100	658.259,65	0,05
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	939,00	USD 274,2100	257.483,19	0,02
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062	STK	5.334,00	USD 68,4300	365.005,62	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 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	8.062,00	USD 91,1400	734.770,68	0,05
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	22.941,00	USD 57,3500	1.315.666,35	0,09
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	3.319,00	USD 181,4700	602.298,93	0,04
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	3.979,00	USD 133,4000	530.798,60	0,04
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	99.429,00	USD 60,7900	6.044.288,91	0,43
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK	1.448,00	USD 245,4000	355.339,20	0,03
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	887,00	USD 484,7400	429.964,38	0,03
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044	STK	13.500,00	USD 63,8100	861.435,00	0,06
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	5.782,00	USD 258,5600	1.494.993,92	0,11
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	14.345,00	USD 109,9900	1.577.806,55	0,11
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005	STK	16.107,00	USD 43,6000	702.265,20	0,05
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	4.223,00	USD 206,8200	873.400,86	0,06
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	12.759,00	USD 41,3600	527.712,24	0,04
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	13.977,00	USD 104,5200	1.460.876,04	0,10
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	1.961,00	USD 225,6500	442.499,65	0,03
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036	STK	3.051,00	USD 109,3900	333.748,89	0,02
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	91.888,00	USD 20,4700	1.880.947,36	0,13
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	3.168,00	USD 359,7800	1.139.783,04	0,08
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	8.426,00	USD 76,0300	640.628,78	0,05
Fortune Brands Home & Sec.Inc. Registered SharesDL -,01	US34964C1062	STK	3.266,00	USD 105,7800	345.477,48	0,02
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	7.937,00	USD 37,5300	297.875,61	0,02
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	3.638,00	USD 34,7500	126.420,50	0,01
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	6.407,00	USD 33,4400	214.250,08	0,02
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	4.808,00	USD 168,7600	811.398,08	0,06
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	US3647601083	STK	4.837,00	USD 17,9000	86.582,30	0,01
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	3.507,00	USD 136,7100	479.441,97	0,03
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	1.967,00	USD 332,8000	654.617,60	0,05
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	1.477,00	USD 352,9600	521.321,92	0,04
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	25.749,00	USD 94,7000	2.438.430,30	0,17
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	14.375,00	USD 67,0500	963.843,75	0,07
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	34.129,00	USD 58,1300	1.983.918,77	0,14
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	3.392,00	USD 139,3800	472.776,96	0,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	29.477,00	USD 73,3600	2.162.432,72	0,15
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	6.935,00	USD 136,2900	945.171,15	0,07
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	2.264,00	USD 94,1400	213.132,96	0,02
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	7.996,00	USD 385,5200	3.082.617,92	0,22
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	1.060,00	USD 516,6600	547.659,60	0,04
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	STK	20.788,00	USD 22,7600	473.134,88	0,03
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	8.018,00	USD 69,1200	554.204,16	0,04
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	2.996,00	USD 101,0200	302.655,92	0,02
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	5.642,00	USD 258,1100	1.456.256,62	0,10
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	3.357,00	USD 77,9500	261.678,15	0,02
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	3.468,00	USD 191,2700	663.324,36	0,05
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	6.388,00	USD 73,9600	472.456,48	0,03
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	30.264,00	USD 15,8900	480.894,96	0,03
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	6.523,00	USD 154,9800	1.010.934,54	0,07
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	6.043,00	USD 76,6200	463.014,66	0,03
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	24.862,00	USD 409,9400	10.191.928,28	0,72
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001	STK	6.602,00	USD 48,5700	320.659,14	0,02
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	9.177,00	USD 31,6400	290.360,28	0,02
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	27.150,00	USD 37,7500	1.024.912,50	0,07
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	3.027,00	USD 466,2800	1.411.429,56	0,10
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	1.963,00	USD 203,7300	399.921,99	0,03
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045	STK	34.627,00	USD 15,4300	534.294,61	0,04
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	1.780,00	USD 235,4300	419.065,40	0,03
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	2.006,00	USD 661,3200	1.326.607,92	0,09
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	9.371,00	USD 132,3300	1.240.064,43	0,09
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093	STK	6.773,00	USD 245,4100	1.662.161,93	0,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	3.682,00	USD 384,2400	1.414.771,68	0,10
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	4.377,00	USD 74,1100	324.379,47	0,02
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	9.525,00	USD 61,2500	583.406,25	0,04
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	95.378,00	USD 51,7400	4.934.857,72	0,35
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049	STK	13.199,00	USD 136,7800	1.805.359,22	0,13
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	9.243,00	USD 46,6800	431.463,24	0,03
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	9.172,00	USD 37,7700	346.426,44	0,02
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	20.953,00	USD 133,9100	2.805.816,23	0,20
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015	STK	5.844,00	USD 148,5600	868.184,64	0,06
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	6.671,00	USD 643,3600	4.291.854,56	0,30
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	8.382,00	USD 363,3000	3.045.180,60	0,21
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	8.857,00	USD 23,2100	205.570,97	0,01
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090	STK	839,00	USD 172,2700	144.534,53	0,01
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	STK	4.508,00	USD 282,6100	1.274.005,88	0,09
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	2.682,00	USD 135,3400	362.981,88	0,03
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	1.794,00	USD 167,7200	300.889,68	0,02
Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	US4698141078	STK	3.047,00	USD 138,8300	423.015,01	0,03
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	61.888,00	USD 172,3100	10.663.921,28	0,75
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	16.695,00	USD 81,0000	1.352.295,00	0,10
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	69.618,00	USD 158,4800	11.033.060,64	0,78
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	7.754,00	USD 35,3800	274.336,52	0,02
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	5.980,00	USD 63,9300	382.301,40	0,03
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	21.933,00	USD 23,1900	508.626,27	0,04
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	4.357,00	USD 206,8000	901.027,60	0,06
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	7.998,00	USD 141,5200	1.131.876,96	0,08
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	45.781,00	USD 15,8000	723.339,80	0,05
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	3.572,00	USD 427,0800	1.525.529,76	0,11
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	16.724,00	USD 35,6600	596.377,84	0,04
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	15.986,00	USD 45,1400	721.608,04	0,05
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	2.290,00	USD 313,3400	717.548,60	0,05
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	3.347,00	USD 718,3300	2.404.250,51	0,17
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK	3.441,00	USD 63,0200	216.851,82	0,02
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	7.723,00	USD 37,6800	291.002,64	0,02
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	6.469,00	USD 115,2500	745.552,25	0,05
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	4.272,00	USD 68,5400	292.802,88	0,02
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	12.074,00	USD 344,3300	4.157.440,42	0,29
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	3.097,00	USD 119,7100	370.741,87	0,03
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	6.583,00	USD 59,3400	390.635,22	0,03
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	4.778,00	USD 57,7800	276.072,84	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	16.311,00	USD 256,3900	4.181.977,29	0,29
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	23.219,00	USD 12,7400	295.810,06	0,02
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	6.046,00	USD 92,1800	557.320,28	0,04
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049	STK	3.016,00	USD 153,1800	461.990,88	0,03
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	18.562,00	USD 16,3500	303.488,70	0,02
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	14.502,00	USD 63,4300	919.861,86	0,06
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	892,00	USD 412,6600	368.092,72	0,03
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	6.431,00	USD 164,8600	1.060.214,66	0,07
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	11.927,00	USD 173,4900	2.069.215,23	0,15
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	STK	1.464,00	USD 438,0000	641.232,00	0,05
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	5.750,00	USD 69,6800	400.660,00	0,03
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	20.436,00	USD 360,9900	7.377.191,64	0,52
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070	STK	6.508,00	USD 133,2000	866.865,60	0,06
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	5.848,00	USD 95,5700	558.893,36	0,04
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	17.521,00	USD 267,2100	4.681.786,41	0,33
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	3.637,00	USD 248,9000	905.249,30	0,06
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	31.652,00	USD 104,4700	3.306.684,44	0,23
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	59.494,00	USD 77,1400	4.589.367,16	0,32
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	55.743,00	USD 344,3600	19.195.659,48	1,35

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	17.123,00	USD 62,5800	1.071.557,34	0,08
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	544,00	USD 1.702,5300	926.176,32	0,07
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015	STK	9.640,00	USD 44,7600	431.486,40	0,03
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	13.071,00	USD 87,0800	1.138.222,68	0,08
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	26.178,00	USD 93,8900	2.457.852,42	0,17
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	176.868,00	USD 339,3200	60.014.849,76	4,23
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	8.256,00	USD 251,6000	2.077.209,60	0,15
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042	STK	1.406,00	USD 177,8900	250.113,34	0,02
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	4.424,00	USD 45,9000	203.061,60	0,01
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	33.174,00	USD 65,7500	2.181.190,50	0,15
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	1.007,00	USD 491,5000	494.940,50	0,03
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	8.690,00	USD 95,3900	828.939,10	0,06
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	STK	3.797,00	USD 391,0600	1.484.854,82	0,10
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	33.817,00	USD 98,8000	3.341.119,60	0,24
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	8.112,00	USD 39,2100	318.071,52	0,02
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	3.986,00	USD 271,0900	1.080.564,74	0,08
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	1.949,00	USD 612,5400	1.193.840,46	0,08
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	2.700,00	USD 209,1100	564.597,00	0,04
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	5.252,00	USD 91,6900	481.555,88	0,03
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	10.435,00	USD 612,0900	6.387.159,15	0,45
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062	STK	8.879,00	USD 21,6000	191.786,40	0,01
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	18.891,00	USD 61,5900	1.163.496,69	0,08
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098	STK	9.344,00	USD 22,5000	210.240,00	0,01
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088	STK	2.958,00	USD 22,7300	67.235,34	0,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	46.068,00	USD 92,7700	4.273.728,36	0,30
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505	STK	8.394,00	USD 20,7000	173.755,80	0,01
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	30.047,00	USD 167,4900	5.032.572,03	0,35
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK	8.994,00	USD 27,5500	247.784,70	0,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084	STK	5.733,00	USD 294,7300	1.689.687,09	0,12
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK	4.893,00	USD 119,4100	584.273,13	0,04
NortonLifeLock Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	13.805,00	USD 26,2000	361.691,00	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	8.533,00	USD 21,0200	179.363,66	0,01
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	5.742,00	USD 42,9100	246.389,22	0,02
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	6.733,00	USD 113,8500	766.552,05	0,05
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	58.894,00	USD 295,8600	17.424.378,84	1,23
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	77,00	USD 5.906,0300	454.764,31	0,03
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	6.234,00	USD 228,6000	1.425.092,40	0,10
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	1.588,00	USD 701,7700	1.114.410,76	0,08
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	20.854,00	USD 28,9700	604.140,38	0,04
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	2.194,00	USD 356,2700	781.656,38	0,06
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	5.055,00	USD 73,7600	372.856,80	0,03
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036	STK	10.363,00	USD 58,4800	606.028,24	0,04
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	37.995,00	USD 88,0100	3.343.939,95	0,24
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	5.949,00	USD 30,7800	182.812,77	0,01
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070	STK	10.034,00	USD 86,3600	866.536,24	0,06
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	8.147,00	USD 87,4200	712.210,74	0,05
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	2.229,00	USD 134,6700	300.179,43	0,02
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042	STK	3.028,00	USD 315,0000	953.820,00	0,07
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	7.523,00	USD 136,4500	1.026.513,35	0,07
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.152,00	USD 417,7000	481.190,40	0,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	27.678,00	USD 191,8800	5.310.854,64	0,37
Penn National Gaming Inc. Registered Shares DL -,01	US7075691094	STK	3.492,00	USD 51,3000	179.139,60	0,01
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	3.912,00	USD 72,3200	282.915,84	0,02
People's United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7127041058	STK	9.991,00	USD 17,7000	176.840,70	0,01
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	32.497,00	USD 172,6700	5.611.256,99	0,40
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	2.973,00	USD 199,5600	593.291,88	0,04
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	132.224,00	USD 58,4000	7.721.881,60	0,54
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	10.271,00	USD 72,4500	744.133,95	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 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	2.647,00	USD 70,5000	186.613,50	0,01
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	5.439,00	USD 181,2800	985.981,92	0,07
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	9.963,00	USD 201,0000	2.002.563,00	0,14
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	944,00	USD 560,8100	529.404,64	0,04
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076	STK	5.554,00	USD 171,0900	950.233,86	0,07
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK	18.079,00	USD 29,9500	541.466,05	0,04
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	6.007,00	USD 72,1100	433.164,77	0,03
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	57.068,00	USD 162,7700	9.288.958,36	0,65
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	13.770,00	USD 103,0500	1.418.998,50	0,10
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	9.093,00	USD 108,6300	987.772,59	0,07
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	2.468,00	USD 122,0400	301.194,72	0,02
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	11.895,00	USD 66,3200	788.876,40	0,06
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	6.304,00	USD 56,6500	357.121,60	0,03
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	1.672,00	USD 106,1200	177.432,64	0,01
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	2.681,00	USD 156,0600	418.396,86	0,03
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	26.384,00	USD 182,7300	4.821.148,32	0,34
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	3.265,00	USD 112,8300	368.389,95	0,03
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	2.873,00	USD 171,3400	492.259,82	0,03
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	1.134,00	USD 117,9300	133.732,62	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090	STK	4.297,00	USD 101,0200	434.082,94	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	2.465,00	USD 642,5100	1.583.787,15	0,11
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	22.584,00	USD 21,8700	493.912,08	0,03
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	4.946,00	USD 138,5800	685.416,68	0,05
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK	3.407,00	USD 261,9900	892.599,93	0,06
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	2.679,00	USD 111,3700	298.360,23	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091	STK	2.732,00	USD 346,8400	947.566,88	0,07
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	5.202,00	USD 33,6400	174.995,28	0,01
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061	STK	2.465,00	USD 489,1600	1.205.779,40	0,08
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	8.371,00	USD 114,2700	956.554,17	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	5.143,00	USD 77,3500	397.811,05	0,03
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	5.657,00	USD 470,4800	2.661.505,36	0,19
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	23.062,00	USD 255,3300	5.888.420,46	0,42
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	32.734,00	USD 29,8200	976.127,88	0,07
Schwab Corp., Charles Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	35.415,00	USD 84,4800	2.991.859,20	0,21
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	4.718,00	USD 113,7800	536.814,04	0,04
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	3.648,00	USD 67,1400	244.926,72	0,02
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	7.394,00	USD 131,7700	974.307,38	0,07
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	4.688,00	USD 654,5400	3.068.483,52	0,22
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	5.695,00	USD 350,3600	1.995.300,20	0,14
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	1.429,00	USD 319,7000	456.851,30	0,03
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	3.905,00	USD 155,8000	608.399,00	0,04
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091	STK	3.184,00	USD 85,2900	271.563,36	0,02
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	1.275,00	USD 214,2500	273.168,75	0,02
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	1.237,00	USD 282,3500	349.266,95	0,02
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK	24.838,00	USD 68,3600	1.697.925,68	0,12
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088	STK	13.880,00	USD 42,7200	592.953,60	0,04
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	3.767,00	USD 186,7300	703.411,91	0,05
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	27.600,00	USD 116,2400	3.208.224,00	0,23
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	8.613,00	USD 93,2400	803.076,12	0,06
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	2.291,00	USD 245,1700	561.684,47	0,04
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	7.890,00	USD 270,6900	2.135.744,10	0,15
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	1.379,00	USD 679,4500	936.961,55	0,07
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	12.891,00	USD 46,2600	596.337,66	0,04
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	3.588,00	USD 370,8100	1.330.466,28	0,09
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	11.977,00	USD 78,0000	934.206,00	0,07
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	13.718,00	USD 116,5100	1.598.284,18	0,11
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	5.324,00	USD 198,1400	1.054.897,36	0,07
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	2.705,00	USD 180,8300	489.145,15	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 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072	STK	6.522,00	USD 40,8100	266.162,82	0,02
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	11.497,00	USD 231,9100	2.666.269,27	0,19
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	7.777,00	USD 160,5900	1.248.908,43	0,09
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	1.087,00	USD 435,3400	473.214,58	0,03
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	STK	1.095,00	USD 330,8900	362.324,55	0,03
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	3.904,00	USD 163,7200	639.162,88	0,05
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	19.163,00	USD 1.070,3400	20.510.925,42	1,45
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	21.704,00	USD 189,4100	4.110.954,64	0,29
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	9.251,00	USD 665,4500	6.156.077,95	0,43
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	28.233,00	USD 75,5300	2.132.438,49	0,15
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	2.739,00	USD 236,7200	648.376,08	0,05
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	5.646,00	USD 200,8200	1.133.829,72	0,08
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003	STK	1.231,00	USD 634,4100	780.958,71	0,06
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	5.796,00	USD 156,8100	908.870,76	0,06
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	5.896,00	USD 87,5000	515.900,00	0,04
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	31.701,00	USD 58,5000	1.854.508,50	0,13
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK	18.703,00	USD 44,4600	831.535,38	0,06
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	948,00	USD 538,1200	510.137,76	0,04
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	6.916,00	USD 86,3200	596.989,12	0,04
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	31.813,00	USD 56,1500	1.786.299,95	0,13
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	1.324,00	USD 404,7900	535.941,96	0,04
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	4.523,00	USD 21,0400	95.163,92	0,01
Under Armour Inc. Registered Shs.C DL -,000333	US9043112062	STK	4.586,00	USD 17,9900	82.502,14	0,01
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	15.145,00	USD 249,5400	3.779.283,30	0,27
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	7.481,00	USD 44,1300	330.136,53	0,02
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	17.122,00	USD 213,9000	3.662.395,80	0,26
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	1.696,00	USD 329,8900	559.493,44	0,04
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	22.147,00	USD 504,4300	11.171.611,21	0,79
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	1.828,00	USD 130,7500	239.011,00	0,02
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	7.519,00	USD 73,1900	550.315,61	0,04
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	9.589,00	USD 74,2800	712.270,92	0,05
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	2.361,00	USD 254,3100	600.425,91	0,04
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	3.823,00	USD 228,0900	871.988,07	0,06
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	97.309,00	USD 52,2500	5.084.395,25	0,36
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	5.990,00	USD 222,4500	1.332.475,50	0,09
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	14.213,00	USD 31,1200	442.308,56	0,03
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	28.369,00	USD 13,5500	384.399,95	0,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	39.506,00	USD 217,8700	8.607.172,22	0,61
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	STK	3.116,00	USD 206,8300	644.482,28	0,05
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	16.900,00	USD 51,9900	878.631,00	0,06
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	42.720,00	USD 155,9300	6.661.329,60	0,47
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	9.143,00	USD 165,7300	1.515.269,39	0,11
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035	STK	1.459,00	USD 372,0100	542.762,59	0,04
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	7.417,00	USD 97,1200	720.339,04	0,05
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	93.928,00	USD 48,1000	4.517.936,80	0,32
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	1.738,00	USD 471,3400	819.188,92	0,06
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	7.154,00	USD 65,3700	467.656,98	0,03
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	4.207,00	USD 91,8100	386.244,67	0,03
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	1.470,00	USD 232,5800	341.892,60	0,02
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004	STK	28.538,00	USD 25,9200	739.704,96	0,05
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00DB6Q211	STK	3.031,00	USD 237,1200	718.710,72	0,05
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	6.226,00	USD 44,2200	275.313,72	0,02
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	2.472,00	USD 86,1500	212.962,80	0,02
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	12.689,00	USD 68,2300	865.770,47	0,06
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	5.763,00	USD 213,8900	1.232.648,07	0,09
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	4.238,00	USD 119,1000	504.745,80	0,04
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK	6.906,00	USD 138,3900	955.721,34	0,07
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	1.254,00	USD 597,5400	749.315,16	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 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	4.874,00	USD	128,2700	625.187,98	0,04
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	STK	3.857,00	USD	63,1300	243.492,41	0,02
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	11.176,00	USD	245,1600	2.739.908,16	0,19
<b>REITs</b>							
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	3.219,00	USD	223,1600	718.352,04	0,05
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	10.671,00	USD	291,1400	3.106.754,94	0,22
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK	3.282,00	USD	251,2600	824.635,32	0,06
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018	STK	3.331,00	USD	115,7200	385.463,32	0,03
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	10.142,00	USD	207,9200	2.108.724,64	0,15
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	6.588,00	USD	176,0900	1.160.080,92	0,08
Duke Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US2644115055	STK	8.746,00	USD	65,1500	569.801,90	0,04
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	2.095,00	USD	845,4900	1.771.301,55	0,12
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	8.053,00	USD	90,5400	729.118,62	0,05
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	1.533,00	USD	352,6900	540.673,77	0,04
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	3.154,00	USD	225,5700	711.447,78	0,05
Federal Realty Invest. Trust Reg.Shs of Benef. Inter. DL-,01	US3137472060	STK	1.618,00	USD	137,1200	221.860,16	0,02
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	STK	12.660,00	USD	36,0000	455.760,00	0,03
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	16.586,00	USD	17,5500	291.084,30	0,02
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	6.776,00	USD	52,5400	356.011,04	0,03
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095	STK	14.424,00	USD	24,5200	353.676,48	0,02
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	2.689,00	USD	228,9400	615.619,66	0,04
Orion Office REIT Inc. Registered Shares DL -,01	US68629Y1038	STK	915,00	USD	18,6500	17.064,75	0,00
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	17.382,00	USD	167,9700	2.919.654,54	0,21
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	3.576,00	USD	372,4600	1.331.916,96	0,09
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK	13.328,00	USD	71,9100	958.416,48	0,07
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032	STK	3.710,00	USD	74,7900	277.470,90	0,02
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040	STK	2.613,00	USD	388,5600	1.015.307,28	0,07
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	7.710,00	USD	160,0400	1.233.908,40	0,09
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	6.924,00	USD	59,8800	414.609,12	0,03
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK	9.403,00	USD	51,3600	482.938,08	0,03
Vornado Realty Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL-,04	US9290421091	STK	3.687,00	USD	42,4300	156.439,41	0,01
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK	10.254,00	USD	85,9000	880.818,60	0,06
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	17.552,00	USD	40,9700	719.105,44	0,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,161% Landwirtschaftliche Rentenbank FLR-DL-MTN S.1110 v.14(22)RegS FRN	XS1151620637	USD	1.500,00	%	99,8100	1.497.150,00	0,11
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,114% United States of America DL-FLR Notes 2021(23) FRN	US91282CCQ24	USD	35.000,00	%	99,7100	34.898.500,00	2,46
0,119% United States of America DL-FLR Notes 2021(23) FRN	US91282CBB66	USD	35.000,00	%	100,0100	35.003.500,00	2,47
0,120% United States of America DL-FLR Notes 2021(23) FRN	US91282CDE84	USD	35.000,00	%	100,0000	35.000.000,00	2,47
0,134% United States of America DL-FLR Notes 2021(23) FRN	US91282CBK62	USD	35.000,00	%	100,0400	35.014.000,00	2,47
0,140% United States of America DL-FLR Notes 2020(22) FRN	US91282CAA99	USD	35.000,00	%	100,0344	35.012.043,15	2,47
0,140% United States of America DL-FLR Notes 2020(22) FRN	US91282CAS08	USD	35.000,00	%	100,0400	35.014.000,00	2,47
0,164% United States of America DL-FLR Notes 2020(22) FRN	US912828ZK94	USD	35.000,00	%	100,0371	35.012.987,80	2,47
0,204% United States of America DL-FLR Notes 2020(22) FRN	US912828Z450	USD	35.000,00	%	100,0100	35.003.500,00	2,47
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>1.205.382.246,54</b>	<b>84,97</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
S&P 500 E-Mini Index Future 18.03.22		STK	2.038	USD	4.772,2500	13.985.375,77	0,99

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						
Put S&P 500 2975 18.03.22		STK	154 USD	5,0000	77.000,00	0,01
Put S&P 500 3025 18.03.22		STK	154 USD	5,2000	80.080,00	0,01
Put S&P 500 3150 18.03.22		STK	153 USD	6,6700	102.051,00	0,01
Put S&P 500 3175 18.02.22		STK	147 USD	2,4500	36.015,00	0,00
Put S&P 500 3225 18.02.22		STK	150 USD	3,0750	46.125,00	0,00
Put S&P 500 3325 18.03.22		STK	192 USD	8,1000	155.520,00	0,01
Put S&P 500 3350 18.03.22		STK	96 USD	8,3400	80.064,00	0,01
Put S&P 500 3375 18.03.22		STK	288 USD	8,8000	253.440,00	0,02
Put S&P 500 3480 18.02.22		STK	94 USD	4,5000	42.300,00	0,00
Put S&P 500 3490 18.02.22		STK	186 USD	4,5500	84.630,00	0,01
Put S&P 500 3500 18.02.22		STK	189 USD	4,2100	79.569,00	0,01
Put S&P 500 3590 21.01.22		STK	291 USD	1,0750	31.282,50	0,00
Put S&P 500 3795 21.01.22		STK	288 USD	1,7250	49.680,00	0,00
Put S&P 500 3985 18.03.22		STK	-154 USD	23,2500	-358.050,00	-0,03
Put S&P 500 4070 18.03.22		STK	-154 USD	27,5000	-423.500,00	-0,03
Put S&P 500 4115 18.03.22		STK	-153 USD	30,1000	-460.530,00	-0,03
Put S&P 500 4150 18.02.22		STK	-147 USD	13,5000	-198.450,00	-0,01
Put S&P 500 4175 18.02.22		STK	-150 USD	16,6000	-249.000,00	-0,02
Put S&P 500 4265 18.03.22		STK	-96 USD	41,4500	-397.920,00	-0,03
Put S&P 500 4300 18.03.22		STK	-96 USD	42,0000	-403.200,00	-0,03
Put S&P 500 4310 21.01.22		STK	-291 USD	4,6000	-133.860,00	-0,01
Put S&P 500 4325 18.03.22		STK	-96 USD	45,0000	-432.000,00	-0,03
Put S&P 500 4330 18.03.22		STK	-192 USD	48,3000	-927.360,00	-0,07
Put S&P 500 4345 18.03.22		STK	-96 USD	49,4000	-474.240,00	-0,03
Put S&P 500 4375 18.02.22		STK	-94 USD	25,6700	-241.298,00	-0,02
Put S&P 500 4375 21.01.22		STK	-288 USD	6,9900	-201.312,00	-0,01
Put S&P 500 4385 18.02.22		STK	-189 USD	26,4100	-499.149,00	-0,04
Put S&P 500 4390 18.02.22		STK	-95 USD	29,0000	-275.500,00	-0,02
Put S&P 500 4410 18.02.22		STK	-91 USD	30,1400	-274.274,00	-0,02
<b>Optionsrechte auf Indices</b>						
Call VIX 60 16.02.22		STK	7.400 USD	0,5200	384.800,00	0,03
Call VIX 65 16.02.22		STK	1.900 USD	0,4000	76.000,00	0,01
Call VIX 65 19.01.22		STK	3.900 USD	0,0500	19.500,00	0,00
Call VIX 70 15.03.22		STK	7.800 USD	0,6000	468.000,00	0,03
Call VIX 70 19.01.22		STK	4.000 USD	0,0500	20.000,00	0,00
Call VIX 75 15.03.22		STK	3.900 USD	0,5100	198.900,00	0,01
Call VIX 75 16.02.22		STK	3.100 USD	0,3000	93.000,00	0,01
Call VIX 80 16.02.22		STK	3.100 USD	0,2400	74.400,00	0,01
Call VIX 90 15.03.22		STK	3.400 USD	0,3500	119.000,00	0,01
Call VIX 95 15.03.22		STK	6.300 USD	0,3000	189.000,00	0,01
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>						
Occidental Petroleum Corp. WTS 03.08.27		USD	2.767 USD	12,4700	34.504,49	0,00
<b>Devisenterminkontrakte Kauf</b>						
<b>offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Kauf EUR / USD 25.03.22 (Anteilklasse E)		EUR	25.243.000 USD		77.857,84	0,01
<b>Summe Derivate</b>			<b>USD</b>		<b>10.908.451,60</b>	<b>0,77</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	98.543.098,57 USD		98.543.098,57	6,95
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	62.211.477,71 USD		62.211.477,71	4,39

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EquityFlex

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2021	Kurswert in USD	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Callgeld(er)</b>						
Callgeld DZ BANK AG (FFM)		USD	5.000.000,00	USD	5.000.000,00	0,35
Callgeld Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)		USD	5.000.000,00	USD	5.000.000,00	0,35
Callgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank		USD	5.000.000,00	USD	5.000.000,00	0,35
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>USD</b>		<b>175.754.576,28</b>	<b>12,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		CAD	904,02	USD	706,96	0,00
Dividendenforderungen		USD	444.996,82	USD	444.996,82	0,03
Forderung Kupon Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	24.051,62	USD	24.051,62	0,00
Initial Margin Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	47.753.043,84	USD	47.753.043,84	3,37
Wertpapierzinsen		USD	14.976,30	USD	14.976,30	0,00
Zinsforderung Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		USD	11,87	USD	11,87	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		USD	11.745,68	USD	11.745,68	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>USD</b>		<b>48.249.533,09</b>	<b>3,40</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-67,00	USD	-75,92	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-13.985.375,77	USD	-13.985.375,77	-0,99
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>			<b>USD</b>		<b>-13.985.451,69</b>	<b>-0,99</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG (FFM)		EUR	-1,37	USD	-1,55	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		USD	-22,26	USD	-22,26	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>			<b>USD</b>		<b>-23,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-379.300,45	USD	-429.785,36	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-7.308.911,74	USD	-7.308.911,74	-0,52
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>USD</b>		<b>-7.738.697,10</b>	<b>-0,55</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>			<b>USD</b>		<b>1.418.570.634,91</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex I	USD	3.096,51
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex P	USD	3.108,07
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex X	USD	3.226,48
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex Y	USD	3.241,70
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds EquityFlex E	EUR	2.041,94
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex I	STK	180.970,164
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex P	STK	35.337,369
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex X	STK	216.795,000
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex Y	STK	6.288,849
Umlaufende Anteile des Fonds EquityFlex E	STK	12.314,132
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	84,97
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,77

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EquityFlex

## Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in USD
Devisenterminkontrakt Kauf EUR / USD 25.03.22	EUR	25.243.000,00	USD	-28.576.815,90	28.654.673,74
<b>Summe Devisentermingeschäfte Käufe</b>					<b>28.654.673,74</b>

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
S&P 500 E-Mini Index Future 18.03.22	USD	2.038,00	50,00	4.772,2500	1,000000	486.292.275,00
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>486.292.275,00</b>

Optionen 1)	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Put S&P 500 3985 18.03.22	USD	-154,00	100,00	4.778,7300	1,000000	73.592.442,00
Put S&P 500 4070 18.03.22	USD	-154,00	100,00	4.778,7300	1,000000	73.592.442,00
Put S&P 500 4115 18.03.22	USD	-153,00	100,00	4.778,7300	1,000000	73.114.569,00
Put S&P 500 4150 18.02.22	USD	-147,00	100,00	4.778,7300	1,000000	70.247.331,00
Put S&P 500 4175 18.02.22	USD	-150,00	100,00	4.778,7300	1,000000	71.680.950,00
Put S&P 500 4265 18.03.22	USD	-96,00	100,00	4.778,7300	1,000000	45.875.808,00
Put S&P 500 4300 18.03.22	USD	-96,00	100,00	4.778,7300	1,000000	45.875.808,00
Put S&P 500 4310 21.01.22	USD	-291,00	100,00	4.778,7300	1,000000	139.061.043,00
Put S&P 500 4325 18.03.22	USD	-96,00	100,00	4.778,7300	1,000000	45.875.808,00
Put S&P 500 4330 18.03.22	USD	-192,00	100,00	4.778,7300	1,000000	91.751.616,00
Put S&P 500 4345 18.03.22	USD	-96,00	100,00	4.778,7300	1,000000	45.875.808,00
Put S&P 500 4375 18.02.22	USD	-94,00	100,00	4.778,7300	1,000000	44.920.062,00
Put S&P 500 4375 21.01.22	USD	-288,00	100,00	4.778,7300	1,000000	137.627.424,00
Put S&P 500 4385 18.02.22	USD	-189,00	100,00	4.778,7300	1,000000	90.317.997,00
Put S&P 500 4390 18.02.22	USD	-95,00	100,00	4.778,7300	1,000000	45.397.935,00
Put S&P 500 4410 18.02.22	USD	-91,00	100,00	4.778,7300	1,000000	43.486.443,00
<b>Summe Optionen</b>						<b>1.138.293.486,00</b>

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2021
Euro	EUR	0,882535	=1	USD
Kanadischer Dollar	CAD	1,278749	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EquityFlex

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds EquityFlex im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

	USD
<b>Erträge</b>	
Zinserträge aus Wertpapieren	205.292,54
Zinsen aus Geldanlagen	101.321,39
Dividenderträge	7.699.192,26
Erträge aus REITs	394.519,94
Ordentlicher Ertragsausgleich	344.337,85
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.744.663,98</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Investmentmanagervergütung	-3.222.326,64
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-13.322.756,50
Verwaltungsvergütung	-747.204,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-317.024,82
Verwahrstellenvergütung	-391.733,85
Prüfungskosten	-12.324,99
Taxe d'abonnement	-352.025,49
Regulatorische Kosten	-28.218,93
Zinsaufwendungen	-139.898,27
Sonstige Aufwendungen	-86.932,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-867.797,68
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-19.488.243,73</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-10.743.579,75</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	212.656.388,24
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	6.196.821,49
Realisierte Verluste	-57.120.585,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	874.929,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>162.607.553,09</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>151.863.973,34</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	215.357.673,93
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-783.702,86
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>214.573.971,07</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>366.437.944,41</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds EquityFlex

	USD
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.017.571.788,62</b>
Ausschüttungen	-1.302.482,96
Mittelzuflüsse	438.472.739,56
Mittelabflüsse	-396.061.063,73
Mittelzufluss/ -abfluss netto	42.411.675,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.548.290,99
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>366.437.944,41</b>
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.418.570.634,91</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# EquityFlex

## Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich EquityFlex I

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Fondsvermögen	Anteilwert
31.12.2021	180.970,164	USD	560.375.930,55	3.096,51
31.12.2020 <sup>1)</sup>	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

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
31.12.2021	35.337,369	USD	109.831.139,72	3.108,07
31.12.2020 <sup>1)</sup>	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

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
31.12.2021	216.795,000	USD	699.485.540,04	3.226,48
31.12.2020 <sup>1)</sup>	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

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
31.12.2021	6.288,849	USD	20.386.559,53	3.241,70
31.12.2020 <sup>1)</sup>	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

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
31.12.2021	12.314,132	EUR	25.144.704,85	2.041,94
31.12.2020 <sup>1)</sup>	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

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

Der beigefügte 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“). Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Fonds EquityFlex in US EquityFlex umbenannt, um im Namen seine bereits bestehende Ausrichtung auf US-Aktienmärkte besser widerzuspiegeln.

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft vom 29. Juni 2020 änderte sich das Geschäftsjahresende des Fonds auf den 31. Dezember 2020. Mit Datum 1. Januar 2021 startete 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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

## Anhang zum Jahresabschluss

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

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

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. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im Ergebnis des Geschäftsjahres, bzw. der Berichtsperiode verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

## Anhang zum Jahresabschluss

5. 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.

### Hinweis zum Ausweis von Dividenderträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividenderträge 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.

### Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im Fonds abgegrenzten Beträge, welche nach Ende des Geschäftsjahres ausbezahlt werden.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Fonds.

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark		
EquityFlex	I	S&P 500 Total Return Index		
EquityFlex	P	S&P 500 Total Return Index		
EquityFlex	X	S&P 500 Total Return Index		
EquityFlex	Y	S&P 500 Total Return Index		
EquityFlex	E	S&P 500 Daily Hedged EUR Net Total Return Index		
Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
EquityFlex	I	USD	4.565.807,35	1,14 %
EquityFlex	P	USD	805.072,20	1,03 %
EquityFlex	X	USD	7.162.293,22	1,16 %
EquityFlex	Y	USD	166.641,47	1,39 %
EquityFlex	E	EUR	527.040,79	0,84 %

### Transaktionskosten

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

Für das Geschäftsjahr betragen die Transaktionskosten USD 1.343.342,43.

## **Anhang zum Jahresabschluss**

### **Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes**

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

### **Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19**

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

### **Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19**

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden 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.

### **Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

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.

### **Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Aufgrund interner Restrukturierungsmaßnahmen des Dienstleisters fand zum 1. Januar 2022 ein Wechsel der Register- und Transferstelle des Fonds von der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg zur Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. statt. Die Adresse des Dienstleisters bleibt von der Änderung unberührt.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Fonds EquityFlex in US EquityFlex umbenannt, um im Namen seine bereits bestehende Ausrichtung auf US-Aktienmärkte besser widerzuspiegeln.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.



## **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 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2021;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

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

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

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

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 29. April 2022

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 <sup>1)</sup>	A2P6UM	LU2190612007

1) Die Anteilklasse war zum Berichtsstichtag inaktiv. Eine Erstzeichnung erfolgte im neuen Geschäftsjahr zum 18. Januar 2022.

### Ertragsverwendung

Generell ist vorgesehen, die erwirtschafteten Erträge aller Anteilklassen (teilweise) des Fonds auszuschütten. Im Dezember 2021 fand eine Zwischenausschüttung eines Teils der bis zum Ex-Tag erwirtschafteten Erträge des Geschäftsjahres 2021 statt.

### Ausschüttungen im Geschäftsjahr

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil	
EquityFlex	I	03.12.2021	USD	3,01
EquityFlex	P	03.12.2021	USD	3,02
EquityFlex	X	03.12.2021	USD	3,13
EquityFlex	Y	03.12.2021	USD	3,15
EquityFlex	E	03.12.2021	EUR	1,97

### Steuern

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

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

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

### Anteilpreise

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

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

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

### Kostenquote (Ongoing Charges)

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

Fonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2021	Performance-Fee per 31.12.2021
EquityFlex	I	0,68 %	1,14 %
EquityFlex	P	1,28 %	1,03 %
EquityFlex	X	0,14 %	1,16 %
EquityFlex	Y	0,19 %	1,39 %
EquityFlex	E	0,68 %	0,84 %

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des Fondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Fonds	Portfolio Turnover Rate per 31.12.2021
EquityFlex	-40,72 %

## 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	41,82 %

### 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.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	48,07 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	89,85 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	60,07 %

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 2021 aus Short-Put-Optionen auf USD 1.016.487.000,00. Den potentiellen Verpflichtungen steht eine potentielle Forderung aus Long-Put-Optionen in Höhe von USD 806.383.500,00 gegenüber.

### 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	29,54
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	Mio EUR	17,27
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	Mio EUR	12,27
Anzahl der Mitarbeiter		170

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Investmentmanagers: Feri Trust GmbH für das Geschäftsjahr 2021. 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.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("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 variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten 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.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122</b>	<b>Stand: 31.12.2021</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel *)</b>	<b>Gesamt **)</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und MA und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

\*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

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

## Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreter in der Schweiz

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

### Zahlstelle in der Schweiz

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

### Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

### Total Expense Ratio

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

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
EquityFlex	I	0,68 %	1,82 %
EquityFlex	P	1,28 %	2,31 %
EquityFlex	X	0,14 %	1,30 %
EquityFlex	Y	0,19 %	1,58 %
EquityFlex	E	0,68 %	1,52 %

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).

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

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

### Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2021)

Fonds	Anteil- klasse	31. Dez 2021	31. Dez 2020	31. Mrz 2020
EquityFlex	I	36,11 %	52,34 % <sup>1)</sup>	-2,83 %
EquityFlex	P	35,38 %	51,71 % <sup>1)</sup>	-3,33 %
EquityFlex	X	36,74 %	52,92 % <sup>1)</sup>	-2,42 %
EquityFlex	Y	36,49 %	52,71 % <sup>1)</sup>	-2,45 %
EquityFlex	E	35,78 %	50,50 % <sup>1)</sup>	-5,55 %

<sup>1)</sup> Im Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

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